



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. július 18.

### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euró ellenében gyengült, a svájci frank viszonylatában stagnált, a dollárhoz képest pedig kis mértékben erősödött.
- A BUX 5,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,63 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést a hét első napján.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton vegyesen alakultak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 111-es értéken áll.
- Vegyes napot zártak hétfőn a vezető nemzetközi tőzsdeindexek.
- A hét első napján is folytatódott a vizsgált nemzetközi állampapírok hozamcsökkenése.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 48,42 USD/hordó [-1,01%];
  - WTI olaj 46,02 USD/hordó [-1,13%];
  - Arany 1 233,70 USD/uncia [+0,50%].
- Júniusban csökkent az infláció mértéke az euró-övezetben és az Európai Unió egészében is az Eurostat tájékoztatása alapján.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

| Dátum     | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 306,65  | 26,061  | 4,2004  | 277,55  | 266,07  |
| 30 napja  | 307,49  | 26,155  | 4,2066  | 282,41  | 274,59  |

Kedd reggelre a forint árfolyama az euró ellenében gyengült, a svájci frank viszonylatában stagnált, a dollárhoz képest pedig kis mértékben erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty szintén a 30 napos szintje alatt áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 5,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,63 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést a hét első napján. A hazai blue chippek vegyesen zártak tegnap. A Richter és a Magyar Telekom esetében gyengülést regisztráltak, míg az OTP és a MOL részvényeinek értéke növekedett. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a hétfői kereskedési napot.

| Értékindex     | Érték   | Változás (d/d) |
|----------------|---------|----------------|
| BUX            | 36 141  | 0,63%          |
| BUMIX          | 2795,62 | 3,12%          |
| OTP Bank       | 9622    | 0,73%          |
| Richter        | 6850    | -0,26%         |
| Magyar Telekom | 474     | -0,63%         |
| MOL            | 21955   | 1,34%          |

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

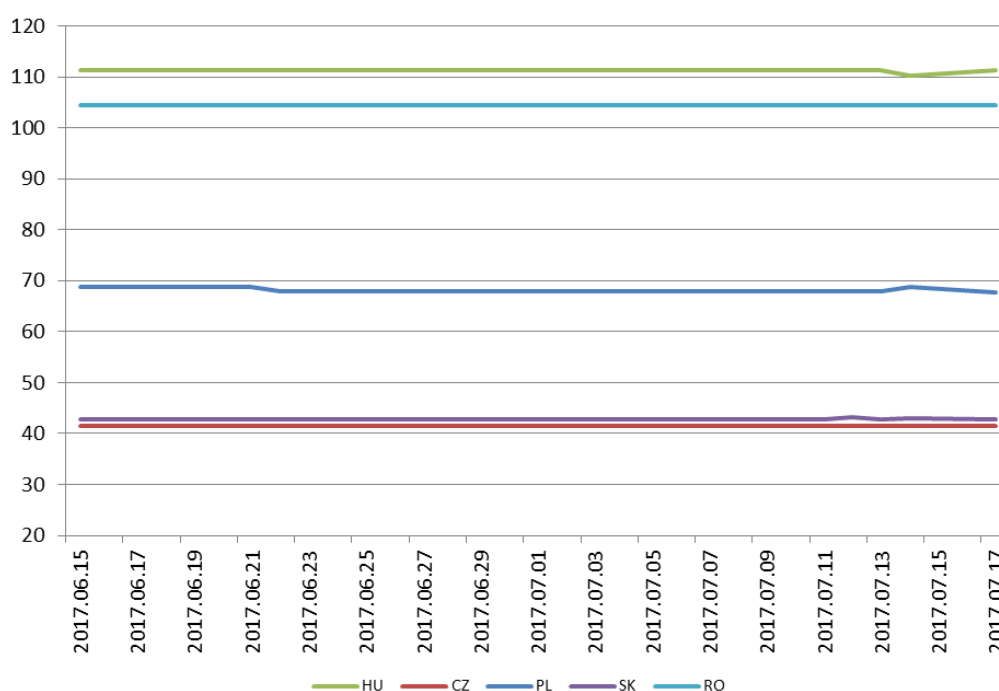
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen alakultak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 111-es értéken áll. A régiós állampapírok esetében – a stagnáló román adósság-finanszírozás terhe kivételével – 1-7 bázisponttal csökkentek a hozamok.

| Régiós állampapírhozamok |           |               |
|--------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                 | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10        | 3,29      | -1            |
| Románia Y10              | 3,91      | 0             |
| Csehország Y10           | 0,91      | -5            |
| Szlovákia Y8             | 0,37      | -7            |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS |           |               |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                            | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3                                  | 0,04      | 0             |
| M6                                  | 0,10      | 2             |
| M12                                 | 0,08      | -1            |
| Y3                                  | 0,775     | -1            |
| Y5                                  | 1,75      | -2            |
| Y10                                 | 3,065     | -2            |
| Y15                                 | 3,61      | -1            |
| Bubor ON                            | 0,05      | 0             |
| 5 év CDS                            | 111       | 0             |

### Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

| Nemzetközi tőzsdék |        |        |
|--------------------|--------|--------|
| Stoxx 600          | 387    | 0,01%  |
| FTSE 100           | 7 404  | 0,35%  |
| DAX                | 12 587 | -0,35% |
| S&P 500            | 2 459  | -0,01% |
| DJIA               | 21 630 | -0,04% |
| Nikkei 225         | 20 000 | -0,59% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes napot zártak hétfőn a vezető nemzetközi tőzsdeindexek.** Az Amerikai Egyesült Államok börzei kis elmozdulással, enyhe negatív tartományban zártak a hét első napján, egyedül a technológiai papírokat képviselő Nasdaq index

tudott emelkedni. A befektetők leginkább a héten megjelenő negyedéves gazdasági beszámolókra várnak, ezért nem alakult ki határozott trend a piacokon. Európában a Stoxx és a londoni FTSE tudott enyhe emelkedést produkálni, a német és francia tőzsde viszont eséssel zárt. Az európai kereskedést elsősorban külső hírek mozgatták. A kínai negyedéves GDP növekedés nyilvánosságra hozott adata ugyanis kicsit jobb lett az elemzői várakozásoknál, ez pedig pozitívan hatott a nyersanyag-kitermelő vállalkozások részvényárfolyamára, ami az FTSE emelkedésének fő motorja volt tegnap. Az ázsiai tőzsdeindexek közül a Nikkei 0,6 százalékos eséssel zárt a hétfői szünnap után, amelyben elsősorban a dollár gyengélkedése, és ebből következően a fő exportáló cégek eredményének csökkenése miatt kialakult eladói nyomás játszotta a fő szerepet.

| Nemzetközi állampapírpiac (10 éves) |      |    |
|-------------------------------------|------|----|
| amerikai                            | 2,31 | -1 |
| spanyol                             | 1,59 | -6 |
| olasz                               | 2,23 | -6 |
| portugál                            | 3,10 | -4 |
| német                               | 0,58 | -2 |
| francia                             | 0,85 | -1 |

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

#### **Tovább folytatódott a vizsgált nemzetközi állampapírok hozamcsökkenése.**

Hétfőn is a spanyol, olasz és a portugál államadósság-finanszírozás terhe csökkent a legnagyobb mértékben, folytatva a korábbi hozamesést. Kisebb, 1-2 bázispontos csökkenést értek el az amerikai, német és francia államkötvények.

#### **Olaj- és aranyárfolyam**

**Hétfőn lefelé korrigáltak az olaj benchmarkok árfolyamai egy százalék körüli eséssel.** Az USA Energia Információs Hivatalának (EIA) havi jelentése a pala-olaj kitermelésének emelkedését prognosztizálja a következő hónapra, ez pedig az árak megtorpanását eredményezte. Az elmúlt hét áremelkedése után megtörni látszik a trend, és elemzők szerint várhatóan a közeljövőben is elsősorban a készletek alakulásáról érkező hírek - és az ebből levezetett keresleti-kínálati becslések - fogják mozgatni az olajárakat.

| Nyersanyagok |          |        |       |             |       |
|--------------|----------|--------|-------|-------------|-------|
| Brent olaj   | \$ 48,42 | -1,01% | Arany | \$ 1 233,70 | 0,50% |
| WTI olaj     | \$ 46,02 | -1,13% |       |             |       |

**Az arany árfolyama hétfőn emelkedéssel zárt,** és az elmúlt öt hetet követően először állt magasabban az előző heti szintjéhez képest. Az emelkedéssel a nemesfém kereskedése az elemzők szerint fontos 1230 dolláros technikai szint felett zárt, ami akár egy tartósabb növekedési trendet is megalapozhat. A hétfői kereskedést azok a spekulációk mozgatták, amelyek – a beérkezett néhány amerikai gazdasági adatra alapozva – megkérdőjelezték az USA jegybankjának szerepét betöltő Fed közeljövőben várt kamatemelését.

## Globális makrogazdasági hírek

### Csökkenő inflációs ráta az Európai Unióban

**Az Eurostat legfrissebb jelentése csökkenő inflációs rátáról számol be mind az euróövezetben, mind az Európai Unió egészét tekintve.** A június havi inflációs adat 1,3% volt az euróövezetben a májusi 1,4 százalékot követően, míg az Európai Unió egészében 1,4 százalékra csökkent a májusi 1,6% után. Júniusban a balti-államokban volt a legmagasabb az infláció (3,1-3,5%), a legalacsonyabb pedig Írországban (-0,6%), Dániában (0,4%), illetve Romániában (0,7%). Magyarországon júniusban 2,0% volt az áremelkedés szintje.