



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. július 19.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre gyengült a forint árfolyama a vezető devizákkal szemben.
- A BUX 5,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,65 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton többnyire emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig vegyes hozammozgások voltak megfigyelhetőek.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű DKJ-ból. A kialakult átlaghozam 0,02 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 111-es értéken áll.
- Kedden ismét vegyes napot zártak a vezető nemzetközi tőzsdeindexek.
- A hét második napján is folytatódott a vizsgált nemzetközi állampapírok hozamcsökkenése.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 48,84 USD/hordó [+0,86%];
 - WTI olaj 46,40 USD/hordó [+0,82%];
 - Arany 1 241,90 USD/uncia [+0,70%].
- A német ZEW gazdaságkutató-intézet frissen közzétett indexe alapján júliusban enyhén romlott a német üzleti hangulat.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	305,74	26,09	4,1981	277,11	264,96
30 napja	307,72	26,19	4,2168	282,92	276,20

Szerda reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt gyengült. 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.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 5,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,65 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai blue chippek mindegyike gyengüléssel zárt, a legjelentősebb, egy százalékot meghaladó esést a Richter esetében regisztrálták. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a keddi kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 904	-0,65%
BUMIX	2812,9	0,62%
OTP Bank	9590	-0,33%
Richter	6750	-1,46%
Magyar Telekom	473	-0,21%
MOL	21820	-0,61%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

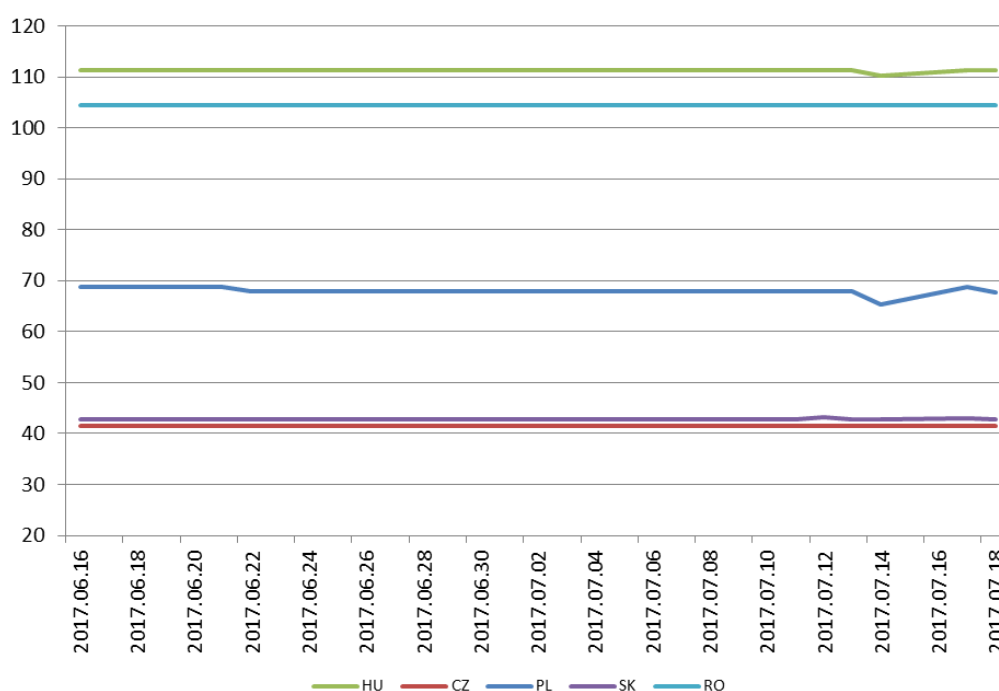
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – 1-10 bázisponttal emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig egyaránt volt megfigyelhető 1-2 bázispontos hozamcsökkenés, kis mértékű hozamemelkedés és stagnálás. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 15 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,02 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 111-es értéken áll. A régiós állampapírpiacra vegyesen mozogtak a tegnapi napon: a román és a lengyel adósság-finanszírozás terhe 1-5 bázisponttal csökkent, a cseh hozam változatlan maradt, míg a szlovák 8 éves állampapírpiacra hozam 5 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírpiac hozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,24	-5
Románia Y10	3,90	-1
Csehország Y10	0,91	0
Szlovákia Y8	0,42	5

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	0
M6	0,20	10
M12	0,09	1
Y3	0,765	-1
Y5	1,76	1
Y10	3,04	-2
Y15	3,605	0
Bubor ON	0,04	-1
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	383	-1,11%
FTSE 100	7 390	-0,19%
DAX	12 430	-1,25%
S&P 500	2 461	0,06%
DJIA	21 575	-0,25%
Nikkei 225	20 021	0,10%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Kedden ismét vegyes napot zártak a vezető nemzetközi tőzsdeindexek. Az Amerikai Egyesült Államokban a technológiai részvények rekordközeli szinten mozogtak, ellensúlyozva a telekommunikációs és energiaszektor

gyengélkedését. A DJIA indexet a Goldman Sachs csoport negyedéves jelentésének gyenge eredménye húzta vissza. A vezető nyugat-európai indexek mindegyike negatív tartományban zárt, a legnagyobb csökkenést a frankfurti DAX könyvelte el. A nyugat-európai tőzsdéket főként a gyenge dollár miatt erősödő euró árfolyam húzta le. Az ázsiai tőzsdék szűk sávban mozogtak, a piacokat kivárás jellemzi az európai és japán jegybankok politikáját illetően.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,26	-5
spanyol	1,54	-5
olasz	2,19	-4
portugál	3,07	-4
német	0,56	-2
francia	0,82	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

A hét második napján is folytatódott a vizsgált nemzetközi állampapírok hozamcsökkenése. Az előző naphoz képest jóval nagyobb mértékben, 5 bázisponttal csökkent az amerikai államkötvény hozama, míg az eddig legnagyobb mértékben csökkenő spanyol és olasz papírok hozamesése mérséklődött. Továbbra is a német és a francia államadósság-finanszírozás terhe mutatja a legkisebb változást.

Olaj- és aranyárfolyam

Kedden az olajárak emelkedni kezdtek azt követően, hogy Szaúd-Arábia a nyersolaj-kitermelés csökkentését fontolgatja. A hír némileg csökkentette a Líbia és Nigéria növekvő kitermelése miatti aggodalmakat. Az amerikai dollár gyenge keddi árfolyama szintén megemelte a dollárban forgalmazott olaj árfolyamát.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 48,84	0,86%	Arany	\$ 1 241,90	0,70%
WTI olaj	\$ 46,40	0,82%			

Az arany árfolyama kedden a harmadik egymást követő napon emelkedett, és az elmúlt hónap legmagasabb szintjén zárt. A nemesfém árfolyamát a gyenge dollár tartotta magasan, melynek keddi esését az okozta, hogy hétfőn este kiderült, szertefoszlott Trump amerikai elnök által másodszer is módosított új egészségbiztosítási törvény elfogadásának reménye.

Globális makrogazdasági hírek

Kissé romlott a német üzleti hangulat

A német ZEW gazdaságkutató-intézet frissen közzétett indexe alapján júliusban enyhén romlott az üzleti hangulat: az előző hónaphoz képest a hangulatindex értéke enyhén – 1,1 ponttal – csökkent és a várakozásoknál kissé alacsonyabb szinten, 17,5 ponton áll. A jelenlegi helyzet megítélésének indexe 1,6 ponttal csökkent, ugyanakkor 86,4 pontos értéke még mindig magasnak számít. Az eurózóna megítélésének indexe 2008 januárja óta a legmagasabb szinten áll, így a helyzet összességében optimizmust tükröz.