



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. június 14.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben erősödött.
- A BUX 15,0 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,72 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,05 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 111-es értéken áll.
- 2017 áprilisában a hazai ipari termelés volumene 3 százalékkal esett vissza az egy évvel korábbi időszakhoz képest.
- Vegyesen zártak a vezető nemzetközi tőzsdeindexek kedden.
- Eltérő irányú hozammozgásokat regisztráltak a nemzetközi állampapírok hozamában tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 48,72 USD/hordó [+0,88%];
 - WTI olaj 46,46 USD/hordó [+0,82%];
 - Arany 1 265,80 USD/uncia [-0,02%].
- Továbbra is kedvező a gazdasági hangulat Németországban.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	305,96	26,15	4,1914	281,59	272,83
30 napja	308,74	26,45	4,1951	282,05	281,28

Szerda reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró, a dollár és a svájci frank viszonylatában is a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szint alatt áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 15,0 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,72 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedést. A hazai blue chippek – a Richter kivételével – erősödtek, legjelentősebb mértékben, 2,47 százalékkal az OTP részvényeinek árfolyama emelkedett. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a keddi kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 589	0,72%
BUMIX	2 293,72	-2,34%
OTP Bank	9 170	2,47%
Richter	6 959	-0,23%
Magyar Telekom	471	0,43%
MOL	22 305	0,02%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

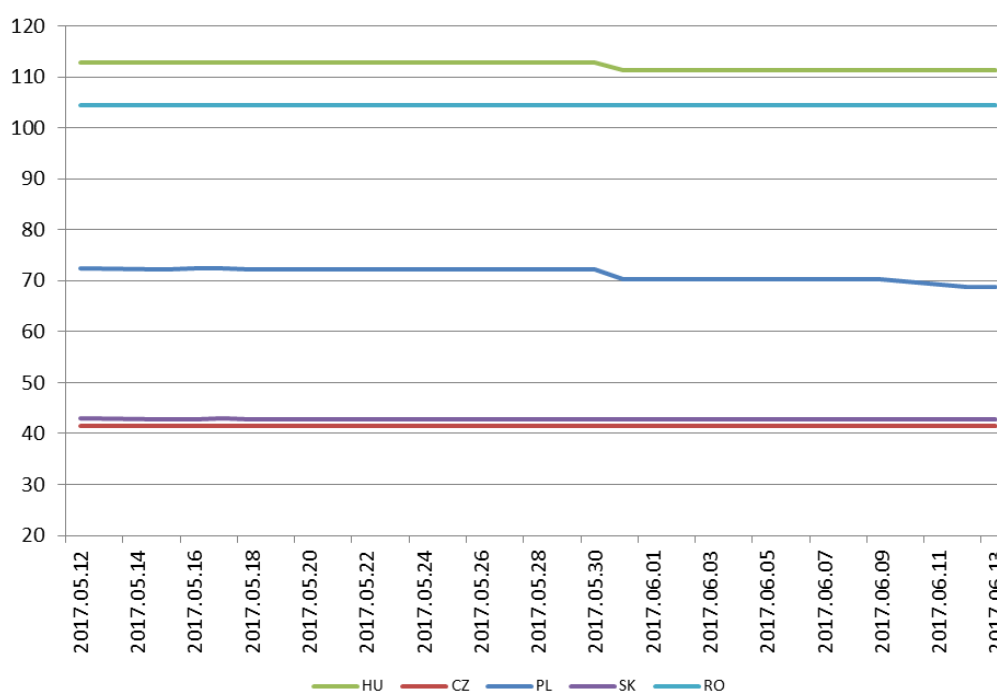
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,05 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 111-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: míg a román 10 éves államadósság-finanszírozás terhe 7 bázisponttal csökkent, a lengyel, a cseh és a szlovák állampapírhozam 1-5 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,17	3
Románia Y10	3,70	-7
Csehország Y10	0,84	5
Szlovákia Y8	0,26	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,15	10
M6	0,05	0
M12	0,11	0
Y3	0,77	-1
Y5	1,79	-2
Y10	2,98	-1
Y15	3,6	-2
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

Magyar makrogazdasági hírek

3 százalékkal
csökkent az ipari
termelés

A KSH tájékoztatása szerint 2017 áprilisában az ipari termelés volumene 3 százalékkal maradt el az egy évvel korábbtól. A munkanaphatástól megtisztított adatok alapján a termelés 2,5 százalékkal nőtt. A jelentős eltérést a nyers adathoz képest főként az okozta, hogy 2017 áprilisában hárommal kevesebb munkanap volt, mint egy évvel azelőtt. Az év első négy hónapjában a termelés 4,9 százalékkal emelkedett.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	389	0,55%
FTSE 100	7 500	-0,15%
DAX	12 765	0,59%
S&P 500	2 440	0,45%
DJIA	21 328	0,44%
Nikkei 225	19 884	-0,08%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen zártak a vezető nemzetközi tőzsdemutatók kedden. Az amerikai részvényindexek továbbra is a történelmi csúcsuk közelében tartózkodnak, de a piacok egyre inkább túlértékeltté válnak. A Bank of America-Merrill Lynch bankcsoport vagyongazdálkodók körében végzett felmérése szerint tovább növekedett azok száma, akik drágának ítélik meg az amerikai papírokat. Közel ötödük buborékról beszél a technológiai papírok esetében. Az európai tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek tegnap. A japán tőzsde nem mutatott érdemi elmozdulást ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,21	-1
spanyol	1,43	-1
olasz	1,98	-4
portugál	2,93	-5
német	0,27	1
francia	0,61	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Eltérő irányú hozammozgásokat regisztráltak a nemzetközi állampapírok hozamában tegnap. Az olasz és a portugál államkötvények hozama csökkent nagyobb mértékben, 4 illetve 5 bázisponttal, a többi megfigyelt hozam nem változott érdemben.

Olaj- és aranyárfolyam

Kedden tovább emelkedtek az olajárak. Az OPEC tegnap közzétett jelentése szerint 1 százalékkal több olajat termeltek ki májusban a kartel tagjai, mint áprilisban. A jelentésre először eséssel reagáltak az árfolyamok, de aztán növekedésbe fordultak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 48,72	0,88%	Arany	\$ 1 265,80	-0,02%
WTI olaj	\$ 46,46	0,82%			

Az arany árfolyama minimálisan csökkent kedden. Egy hete újra megpróbálta áttörni az 1 300 dollárnál húzódó ellenállást, de ismételen sikertelenül. Lefordult róla és oldalazásba kezdett az 1 260 és 1 270 között húzódó sávban. A hétfői francia parlamenti választás csökkentette a kockázatokat. A befektetők a Fed következő kamatdöntő ülésének kimenetelét várják.

Globális makrogazdasági hírek

Kedvező német gazdasági kilátások

A német ZEW gazdasági hangulatindex értéke 20,6 pontról 18,6 pontra csökkent júniusban egy hónap alatt. Ez ugyan alacsonyabb, mint az elemzők által várt 21,4 pontos érték, de még mindig a kétéves csúcsa közelében tartózkodik, azaz **továbbra is kedvezőek a német gazdaság kilátásai.**