



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. május 15.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a svájci frankhoz képest gyengült, a dollár viszonylatában erősödött.
- A BUX 17,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,70 százalékos növekedéssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, míg a hosszú szegmensben többnyire csökkenő hozammozgásokat regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 113-as értéken áll.
- Érettebb szakaszába lépett a hazai lakáspiac – adta hírül a Magyar Nemzeti Bank pénteki közleményében.
- A főbb nyugat-európai részvényindexek emelkedéssel, míg a vezető amerikai tőzsdemutatók csökkenéssel zártak a múlt hét utolsó kereskedési napján.
- A vizsgált nemzetközi állampapírok piacán pénteken csökkenő hozammozgásokat regisztráltak.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 50,84 USD/hordó [+0,10%];
 - WTI olaj 47,84 USD/hordó [-];
 - Arany 1 227,70 USD/uncia [+0,30%].
- Az elemzői várakozásokhoz képest gyengébb ütemben bővült a kínai beruházások száma és az ipari termelés áprilisban.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	309,63	26,54	4,2138	282,91	283,13
30 napja	312,69	26,68	4,2470	292,93	294,51

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a svájci frankhoz képest gyengült, a dollár viszonylatában erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza ellenében a 30 napos szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint alatt áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 17,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,70 százalékos növekedéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai blue chippek – a gyengülő Richter kivételével – erősödéssel zártak pénteken. A régiós tőzsdeindexek vegyes elmozdulással fejezték be a pénteki kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	34 436	1,70%
BUMIX	2077,6	-0,17%
OTP Bank	8485	2,85%
Richter	6915	-0,50%
Magyar Telekom	469	0,21%
MOL	22950	2,87%

Forrás: BÉT, Reuters

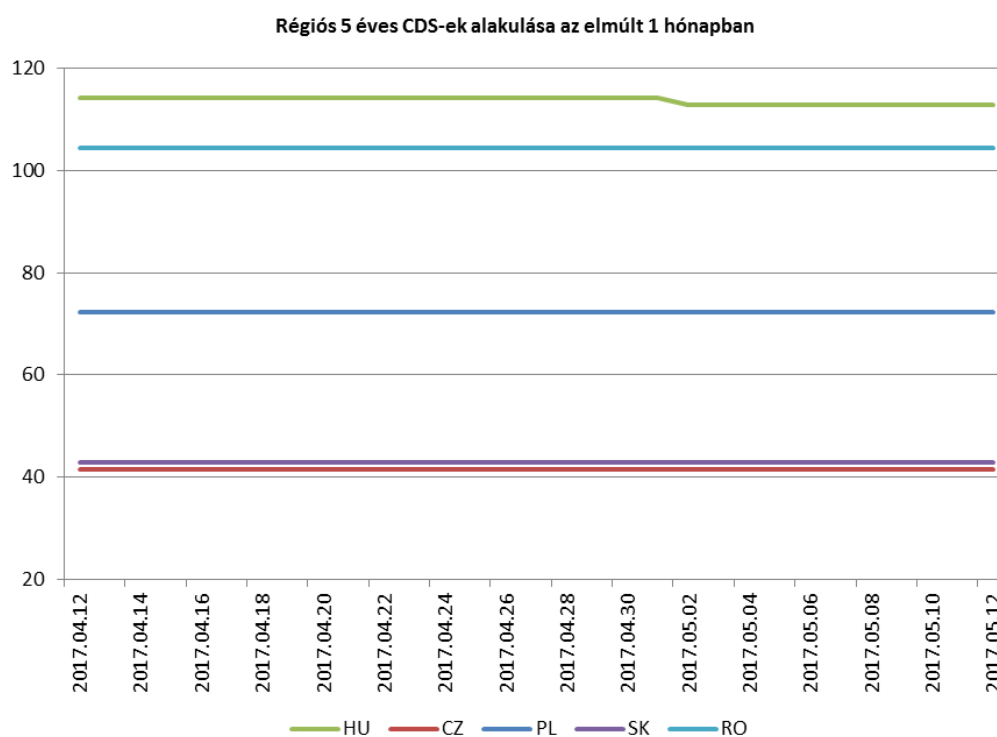
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Csökkenő és stagnáló hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, míg a hosszú szegmensben – a 15 éves állampapírhozam kivételével – csökkenő hozammozgásokat regisztráltak. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 113-as értéken áll. A régiós állampapírok hozamai közül a cseh hozam nem változott, a lengyel, a román és a szlovák adósság-finanszírozás terhe 3, 16, illetve 2 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,33	-3
Románia Y10	3,74	-16
Csehország Y10	0,82	0
Szlovákia Y8	0,34	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,08	0
M6	0,05	0
M12	0,13	0
Y3	0,88	-2
Y5	1,88	-2
Y10	3,05	-1
Y15	3,61	1
Bubor ON	0,09	1
5 év CDS	113	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Érettebb szakaszban a hazai lakáspiac

A Magyar Nemzeti Bank pénteki tájékoztatása szerint 2016 során érettebb szakaszába lépett a hazai lakáspiac, a megemelkedett keresletre már a kínálati oldal is egyértelmű élénküléssel reagált. A keresleti oldalt továbbra is a háztartások kedvező jövedelmi és munkaerőpiaci helyzete mellett az alacsony kamatkörnyezet támogatta. Mindeközben a kereslet növekedéséhez a hitelezés élénkülése is egyre inkább hozzájárul.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	396	0,31%
FTSE 100	7 435	0,66%
DAX	12 770	0,47%
S&P 500	2 391	-0,15%
DJIA	20 897	-0,11%
Nikkei 225	19 870	-0,07%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A főbb nyugat-európai részvényindexek emelkedéssel, míg a vezető amerikai tőzsdemutatók csökkenéssel zártak a múlt hét utolsó kereskedési napján. A vezető amerikai indexek közül a Dow Jones mutatója 0,11 százalékkal, az S&P 500-as index pedig 0,15 százalékkal esett vissza. A tengerentúli mutatók negatív tartományba való elmozdulásáért az Európán és Ázsián átsöprő hackertámadás áll. Az európai vezető részvényindexek közül a londoni FTSE 100 zárt a legnagyobb emelkedéssel, de az euróövezeti Stoxx 600 indexe és a frankfurti DAX index is pozitív tartományba mozdult el. Bár Ázsiában a vezető részvényindexek többsége emelkedett, a japán Nikkei minimális gyengüléssel fejezte be ma hajnalban a kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,33	-7
spanyol	1,62	-2
olasz	2,25	-4
portugál	3,38	-2
német	0,39	-3
francia	0,84	-4

Forrás: Reuters, Marketwatch

A vizsgált nemzetközi állampapírok piacán pénteken csökkenő hozammozgásokat regisztráltak. A portugál és a spanyol adósság-finanszírozás terhe 2-2 bázisponttal, a német 3 bázisponttal, míg a francia és az olasz állampapírok hozama 4-4 bázisponttal csökkent. A legnagyobb visszaesést az amerikai állampapírok hozamában regisztrálták, az előző napi szinthez viszonyított 7 bázispontos csökkenés az elmúlt egy hónap legalacsonyabb értéke.

Olaj- és aranyárfolyam

Pénteken mindkét olaj árfolyama szinte változatlan maradt, de az egész hetet tekintve egy hónapnyi időintervallumban először zárt emelkedéssel. A júniusi határidős jegyzésű Brent hordónkénti ára 50,84 dolláron, a WTI olajé pedig 47,84 dolláron állt meg pénteken. Az emelkedés hátterében a nagy kőolajexportáló országok kitermeléscsökkentési megállapodásának meghosszabbítási szándéka – legalábbis a szándék bejelentésének volta – állt, ám időközben meg is született a megállapodás a szaúdi és az orosz olajminiszter között a kitermelés-csökkentés meghosszabbításáról.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 50,84	0,10%	Arany	\$ 1 227,70	0,30%
WTI olaj	\$ 47,84	-			

Az arany árfolyama még tovább erősödött pénteken. A szerdai 0,23 százalékos emelkedés után csütörtökön 0,4 százalékos, majd pénteken újabb 0,3 százalékos erősödést regisztráltak az árfolyamnál, amely így 1 227,7 dolláros unciánkénti áron zárt. A nemesfém árfolyamában három egymást követő napon való erősödésre április közepe óta nem volt példa. A pozitív elmozdulás hátterében a vártnál gyengébb amerikai kiskereskedelmi adatok következtében gyengülő dollár-árfolyam áll.

Globális makrogazdasági hírek

Gyengülő kínai ipari termelés

Az elemzői várakozásokhoz képest gyengébb ütemben bővült a kínai beruházások száma és az ipari termelés mértéke áprilisban. A várt 9,1 százalékhoz képest a beruházások 8,9 százalékkal növekedtek, míg a 7,1 százalékra esztimált bővülés helyett az ipari termelés mindössze 6,5 százalékkal bővült.