



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. május 25.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a svájci frankhoz képest gyengült, a dollár viszonylatában erősödött.
- A BUX 9,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,38 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton stagnáló és emelkedő hozammozgásokat regisztráltak, a hosszú szegmensben 3-5 bázisponttal csökkentek a hozamok.
- A vezető nemzetközi tőzsdeindexek többsége pozitív tartományban zárt szerdán.
- A vizsgált nemzetközi állampapírok hozamai vegyesen alakultak a tegnapi napon.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 53,96 USD/hordó [-0,35%];
 - WTI olaj 51,36 USD/hordó [-0,21%];
 - Arany 1 253,10 USD/uncia [-0,20%].
- Az Amerikai Egyesült Államok nyersolaj-tartalékai a vártnál jelentősebb mértékben csökkentek az elmúlt héten.
- A Fed legutóbbi kamatdöntő üléséről kiadott jegyzőkönyv alapján júniusban az irányadó kamatláb emelésére számítanak az elemzők.
- Az Európai Központi Bank a bankunió kiteljesítésében látja a jövő pénzügyi stabilitásának zálogát.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	308,03	26,46	4,1734	281,81	273,95
30 napja	311,48	26,83	4,2202	286,85	285,04

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

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 9,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,38 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai vezető részvények – az erősödő Magyar Telekom kivételével – gyengültek, legjelentősebb mértékben, 2,22 százalékkal az OTP részvényeinek árfolyama esett vissza. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a tegnapi kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	34 251	-1,38%
BUMIX	2089,28	0,05%
OTP Bank	8663	-2,22%
Richter	7000	-1,66%
Magyar Telekom	468	0,21%
MOL	21895	-0,88%

Forrás: BÉT, Reuters

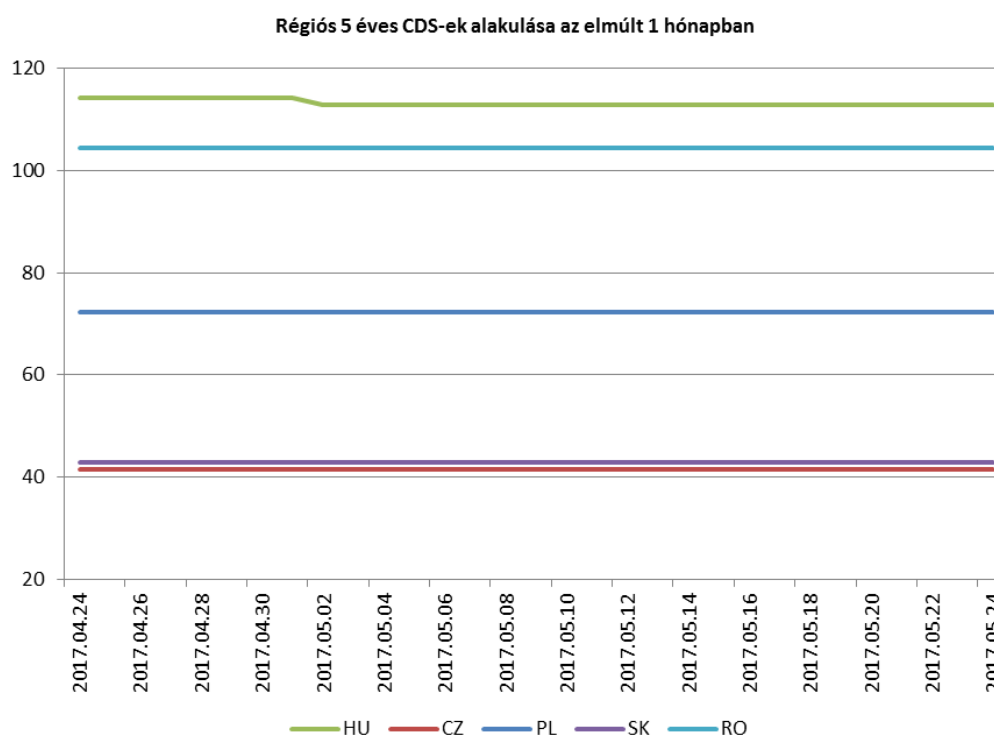
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Vegyes hozammozgások a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáló és emelkedő hozammozgásokat regisztráltak, a hosszú szegmensben 3-5 bázisponttal csökkentek a hozamok. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 113-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok – az 1 bázisponttal emelkedő lengyel hozam kivételével – negatív irányú elmozdulással zártak tegnap. Legnagyobb mértékben, 6 bázisponttal a román adósság-finanszírozás terhe csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,36	1
Románia Y10	3,69	-6
Csehország Y10	0,85	-4
Szlovákia Y8	0,34	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,07	0
M6	0,10	5
M12	0,12	0
Y3	0,84	-3
Y5	1,81	-5
Y10	3,04	-5
Y15	3,65	-4
Bubor ON	0,28	-5
5 év CDS	113	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	392	0,09%
FTSE 100	7 515	0,40%
DAX	12 643	-0,13%
S&P 500	2 404	0,25%
DJIA	21 012	0,36%
Nikkei 225	19 813	0,36%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A német tőzsdét kivéve valamennyi vezető nemzetközi tőzsdeindex emelkedéssel fejezte be a kereskedést szerdán. A nyugat-európai tőzsdék vegyesen zártak, a FTSE és a Stoxx kismértékű emelkedéssel, a német és a

francia tőzsdék viszont hasonló mértékű mínusszal fejezték be a napot. Észak-Amerikában optimisták voltak a befektetők, és a Dow Jones indexe áttörte a 21 000 pontos lélektani határt. Kérdés, hogy az abszolút csúcsertékét el tudja érni és mikor. A Dow mellett az S&P 500 és a Nasdaq tőzsdeindexek is 5 napja folyamatosan pozitív tartományban zárnak, ráadásul az S&P tegnap mindenkori legmagasab értékén fejezte be a napot. A kereskedők hangulatát még Kína adóbsorolásának rontása sem tudta negatívan érinteni. Ázsiában is emelkedtek a tőzsdeindexek, bár a japán Nikkei értékét leginkább a jen és a dollár árfolyamának ingadozása befolyásolta.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,27	-2
spanyol	1,60	-1
olasz	2,13	2
portugál	3,21	5
német	0,41	0
francia	0,84	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Szerdán is vegyesen alakultak a hozamok a vizsgált nemzetközi állampapírok piacain. A portugál és az olasz állampapírok hozama nőtt, előbbié nagyobb mértékben (5 bázisponttal), utóbbi pedig az előző napi csökkenést fordította vissza (2 bázispontos növekedéssel). A keddi hozamnövekedés után szerdán a 10 éves amerikai állampapír hozama kis mértékben csökkent, csakúgy, mint a spanyol államadósság-finanszírozás terhe. A német és a francia állampapírok hozamszintje stagnált.

Olaj- és aranyárfolyam

Tegnap megtorpant az olaj árának hat napon át tartó emelkedése, és kisebb korrekcióra került sor a csütörtöki OPEC ülés előtt. A Brent olaj árfolyama 0,35 százalékot, a WTI olajé 0,21 százalékot csökkent. A tegnapi kereskedés alakulását a vártnál gyorsabban apadó amerikai nyersolaj-készletek csak kis mértékben tudták befolyásolni, a befektetők inkább az OPEC termelés-korlátozó megállapodásának meghosszabbításáról szóló hírekre figyeltek. Az USA Energia Információs Hivatala (EIA) által közzétett legutóbbi jelentés alapján az olajtartalékok a múlt héten február közepe óta a legalacsonyabb szintre süllyedtek, amiben a rekord-közeli feldolgozott mennyiség, és az OPEC kibocsátást visszafogó intézkedései egyaránt szerepet játszottak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 53,96	-0,35%	Arany	\$ 1 253,10	-0,20%
WTI olaj	\$ 51,36	-0,21%			

Az arany árfolyama is esett a szerdai napon. Az árcsökkenést leginkább az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed közeli kamatemelésével kapcsolatos várakozások okozták.

Globális makrogazdasági hírek

A monetáris politika szigorodása várható az USA-ban

Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed május 2-3-i kamatdöntő üléséről kiadott jegyzőkönyv alapján a szakértők **a monetáris politika közeljövőbeli szigorítására számítanak**. A Fed következő, június közepi ülésén már **döntés születhet az irányadó kamatláb emeléséről** és a jegybankmérleg kötvényállományának csökkentéséről, amennyiben az addig beérkező adatok is megerősítik, hogy a közelmúlt gazdasági lassulása csak átmeneti jelenség volt.

Draghi az európai bankunió kiteljesítéséről

Mario Draghi, az Európai Központi Bank (ECB) elnöke szerdai programbeszédében kitért a pénzügyi válságra adott reakciók sikerességére. Megemlítette, hogy **a bevezetett nem konvencionális eszközökkel sikerült a gazdasági felépülést támogatni és elkerülni a nem szokványos politikák lehetséges mellékhatásait**. Ebben szerepet játszott a pénzügyi stabilitás keretrendszerének módosítása az euróövezetben, a pénzügyi fregmentáció csökkentése. Véleménye szerint a monetáris politika sokat fog profitálni a bankunió kiteljesítéséből (pl. európai betétbiztosítási rendszerből).