



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. június 22.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a svájci frankhoz képest gyengült, a dollárral szemben pedig erősödött.
- A BUX 8,99 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,12 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid és hosszú lejáraton stagnálás és hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 111-es értéken áll.
- Szerdán folytatták esésüket a világ vezető tőzsdeindexei.
- A vizsgált nemzetközi állampapírok piacát vegyes hozammozgások jellemezték tegnap.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 44,82 USD/hordó [-2,68%];
 - WTI olaj 42,53 USD/hordó [-2,30%];
 - Arany 1 245,80 USD/uncia [+0,18%].
- Tovább csökkentek az észak-amerikai nyersolaj-készletek az elmúlt héten.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	309,06	26,28	4,2528	284,52	276,58
30 napja	308,18	26,43	4,2020	282,36	275,72

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a svájci frankhoz képest gyengült, a dollárral szemben pedig enyhén erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szint alatt, míg a lengyel zloty e szint felett áll.

Enyhe csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 8,99 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,12 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: csökkenéssel zárt a Richter és a MOL, míg a Magyar Telekom és az OTP esetében egy százalék alatti emelkedést regisztráltak. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a tegnapi kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 945	-0,12%
BUMIX	2516,79	3,32%
OTP Bank	9340	0,43%
Richter	7152	-0,53%
Magyar Telekom	473	0,85%
MOL	21795	-1,16%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

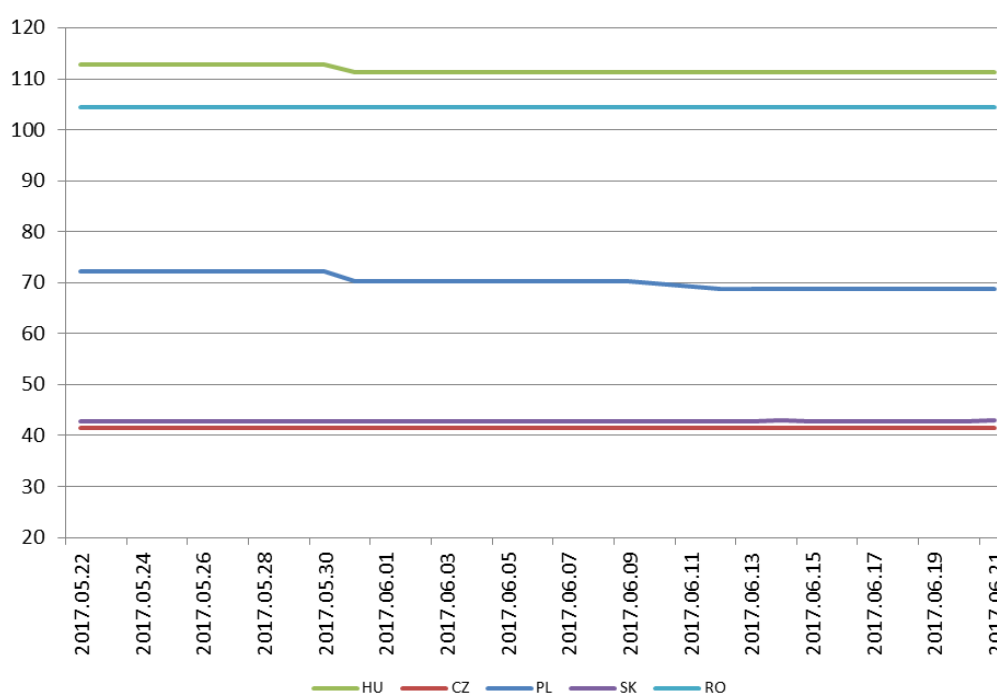
Stagnálás és hozamcsökkenés a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton 3-14 bázispontos – az 5 és 15 éves állampapírok esetében 10 bázispont feletti – hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 111-es értéken áll. A régiós állampapírok közül változatlan maradt a román, a cseh és a szlovák állampapírhozam, a lengyel adósságfinanszírozás terhe pedig 2 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,19	-2
Románia Y10	3,71	0
Csehország Y10	0,94	0
Szlovákia Y8	0,24	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	0
M6	0,07	-1
M12	0,1	0
Y3	0,755	-3
Y5	1,735	-14
Y10	2,945	-2
Y15	3,59	-11
Bubor ON	0,06	-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	389	-0,18%
FTSE 100	7 448	-0,33%
DAX	12 774	-0,32%
S&P 500	2 436	-0,06%
DJIA	21 410	-0,27%
Nikkei 225	20 139	-0,45%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Folytatták esésüket a világ vezető tőzsdeindexei. Szerdán kis mértékben ugyan, de az előző napi záróértékük alatt fejezték be a kereskedést mind a nyugat-európai, mind az észak-amerikai tőzsdéken. Elemzők szerint a fő

mozgatórugó továbbra is a csökkenő olajár volt, a negatív hangulathoz hozzájárult az Emmanuel Macron, új francia elnök kormányából kilépő miniszterek miatt erősödő politikai bizonytalanság is. Az USA vezető részvényindexei főleg az energiaipari cégek kilátásai miatt fordultak negatív tartományba, de a csökkenésből több szektor is kivette a részét. Ezzel szemben a csúcstechnológiai papírokat képviselő Nasdaq index – köszönhetően legfőképpen a biotechnológiai papírok jó teljesítményének – növekedni tudott az előző napon. A Nikkei részvényindex is lefelé korrigált azután, hogy az elmúlt napokban huszonnégy havi csúcstérteket ért el. A térségben egyedül a kínai részvények álltak ellen az esésnek, amely mögött a vezető papírok MSCI-indexbe történő felvétele áll az elemzők szerint.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,16	0
spanyol	1,36	-2
olasz	1,91	-1
portugál	2,93	6
német	0,27	0
francia	0,61	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

A vizsgált nemzetközi állampapírok piacát vegyes hozammozgások jellemezték tegnap. Egyedülként, 6 bázisponttal a portugál adósságfinanszírozás terhe növekedett, miközben két másik dél-európai ország esetében a hozam kis mértékben csökkent. A vizsgált nyugat-európai országok és az USA 10 éves állampapírjainak hozama nem változott.

Olaj- és aranyárfolyam

Szerdán is folytatták esésüket az olaj benchmarkok árfolyamai. Az OPEC tagországok termelés-korlátozó megállapodásával szemben a kitermelés más országokban (USA, Nigéria, Líbia) továbbra is emelkedik, és a készletek olyan magas szinten állnak világszerte, amit a kereslet nem tud követni. A Bank of Russia egyik legutóbbi elemzése nem tartja kizártnak a hordónkénti 25 dolláros árat sem 2018 közepére.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 44,82	-2,68%	Arany	\$ 1 245,80	+0,18%
WTI olaj	\$ 42,53	-2,30%			

A keddi napon elért öthetes mélypontja után kissé emelkedni tudott az arany árfolyama. A nemesfém unciánkénti ára kis mértékben, 2,3 dollárral növekedett az előző napi záróárhoz képest, amelyben szerepet játszott a dollár árfolyamának alakulása, amely ismét növelte a menedék-befektetések vonzerejét. Ugyanakkor elemzők szerint a hosszabb távú gazdasági kilátások továbbra sem kedveznek az arany árfolyamának tartós növekedésében bizakodóknak.

Globális makrogazdasági hírek

Csökkenő észak-amerikai nyersolaj-készletek

Az USA Energia Információs Hivatalának (EIA) legutóbbi tájékoztatója szerint a június 16-ával záródó héten 2,5 millió hordóval csökkentek a nyersolaj készletek az országban. Ez a csökkenés – második egymást követő héten – magasabb ugyan az elemzői várakozásoknál, de a rendelkezésre álló állomány (509 millió hordó) még mindig az átlag felső határa körül mozog a korábbi évek hasonló időszakát tekintve. Az észak-amerikai nyersolaj-finomítók termelése kicsit csökkent a múlt héten, de még így is 94 százalékos kihasználtsággal működtek. Növekedett ugyanakkor a benzin és a gázolaj termelése. Az elmúlt négy hét átlagát nézve 2 százalékkal nőtt az USA nyersolaj-importja az előző év azonos időszakához viszonyítva.