



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. június 16.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval szemben stagnált, a svájci frank és a dollár ellenében kis mértékben erősödött.
- A BUX 14,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,25 százalékos csökkenéssel zárt tegnap.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnálás és vegyes hozammozgás volt megfigyelhető, hosszú lejáraton többnyire 1-2 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű DKJ-ból. A kialakult átlaghozam 0,13 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 111-es értéken áll.
- Csütörtökön csökkenéssel zártak a vezető nyugat-európai és amerikai tőzsdemutatók.
- A vizsgált nemzetközi állampapírok piacát tegnap egyöntetűen emelkedő hozammozgások jellemezték.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 46,92 USD/hordó [-0,20%];
  - WTI olaj 44,46 USD/hordó [-0,60%];
  - Arany 1 254,60 USD/uncia [-1,55%].
- A múlt héten 237 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.
- Az amerikai ipari teljesítmény májusban nem mutatott változást.

## Magyar tőke- és devizapiac

Stagnálás és erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	307,78	26,28	4,2223	283,09	276,03
30 napja	308,75	26,49	4,1902	282,43	276,85

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval szemben stagnált, a svájci frank és a dollár ellenében kis mértékben erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár viszonylatában a 30 napos szintje alatt, a svájci frank esetében e szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje alatt, míg a lengyel zloty a szint felett áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 14,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,25 százalékos csökkenéssel zárt tegnap. A hazai vezető részvények mindegyike gyengült csütörtökön, a legjelentősebb esést a Magyar Telekom esetében regisztrálták. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a csütörtöki kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 535	-1,25%
BUMIX	2400,63	1,89%
OTP Bank	9150	-1,61%
Richter	7145	-0,76%
Magyar Telekom	468	-1,68%
MOL	21700	-1,52%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

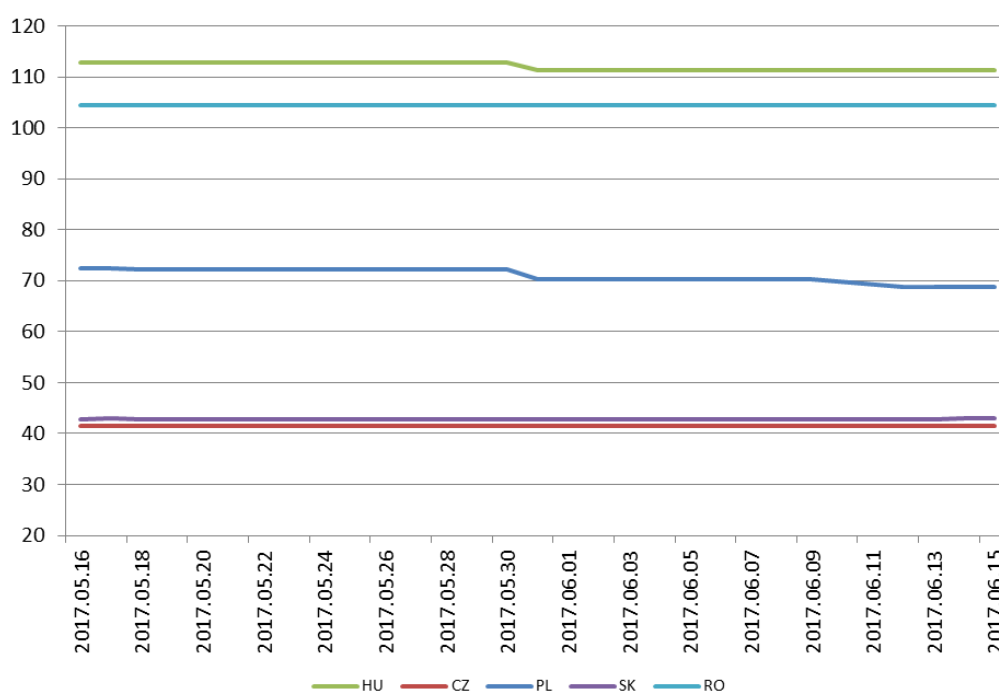
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnálás és vegyes hozammozgás egyaránt volt megfigyelhető, hosszú lejáraton többnyire 1-2 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű DKJ-ból. A kialakult átlaghozam 0,13 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 111-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a szlovák államadósság-finanszírozás terhe 3 bázisponttal csökkent, míg a román és a cseh állampapírhozamok 1, ill. 3 bázisponttal emelkedtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,14	-3
Románia Y10	3,71	1
Csehország Y10	0,87	3
Szlovákia Y8	0,23	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	-10
M6	0,08	1
M12	0,1	0
Y3	0,78	0
Y5	1,76	-2
Y10	2,95	-2
Y15	3,59	-1
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

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	386	-0,39%
FTSE 100	7 419	-0,74%
DAX	12 692	-0,89%
S&P 500	2 432	-0,22%
DJIA	21 360	-0,07%
Nikkei 225	19 943	0,56%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Csütörtökön csökkenéssel zártak a vezető nyugat-európai és amerikai tőzsdemutatók.** A frankfurti DAX esett vissza a legnagyobb, 0,9 százalékos mértékben, a londoni index 0,74 százalékkal, az euróövezeti index pedig 0,39

százalékkal mérséklődött a kereskedési nap végére. A főbb amerikai részvényindexek közül az S&P 500 értéke 0,22 százalékkal esett vissza, míg a DJIA index mindössze 14,32 ponttal, azaz 0,07 százalékkal csökkent. Az ázsiai Nikkei jelentősebb, 0,56 százalékos emelkedést mutatott, ezzel azonban még mindig a lélektani húszszázalékos határ alatt maradt.

Az elemzők szerint a befektetőket egyrészt az angol jegybank elmúlt tíz évben várható legjelentősebb kamatemelése, másrészt az idén még egyszer kilátásba helyezett amerikai kamatemelés, harmadrészt az amerikai elnök ellen indítandó vizsgálat aggasztja. Egyelőre azonban csak sajtójelentések alapján feltételezhető, hogy Robert Mueller, az elnökválasztás idején az orosz beavatkozást vizsgáló ügyész megindítja az igazságszolgáltatás akadályoztatásának vizsgálatát.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,16	2
spanyol	1,42	4
olasz	1,98	4
portugál	2,86	3
német	0,29	6
francia	0,64	6

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A vizsgált nemzetközi állampapírok piacát csütörtökön egyöntetűen emelkedő hozammozgások jellemezték.** A német és a francia adósság-finanszírozás terhe növekedett a legnagyobb mértékben: egyaránt 6 bázisponttal. Az olasz és a spanyol állampapír hozama 4, a portugálé 3, az amerikai adósság-finanszírozás terhe pedig 2 bázisponttal emelkedett.

Olaj- és aranyárfolyam

**Csütörtökön mindkét olaj árfolyama tovább csökkent, elérve ezzel a hét hónapja mutatott legalacsonyabb értékét.** A szerdai jelentős visszaesés után tegnap a Brent hordónkénti ára újabb 0,2 százalékos csökkenéssel 46,92 dolláron, a WTI olajé pedig 0,6 százalékos csökkenéssel 44,46 dolláron állt meg. A mélypont háttérében egyrészt a globális olajkészletek magas szintje és ezzel az eladási árakra gyakorolt hatása áll, másrészt az a bizonytalanság, hogy a jelentős olajexportáló országok be tudják-e tartani a kitermelés-csökkentési megállapodásban vállalt kötelezettségeiket.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 46,92	-0,20%	Arany	\$ 1 254,60	-1,55%
WTI olaj	\$ 44,46	-0,60%			

**Az arany árfolyama a szerdai emelkedés után csütörtökön újra visszasett,** unciánkénti ára így az elmúlt három hét legalacsonyabb záróértékét elérve 1 254,6 dollár volt a kereskedési nap végén. A nemesfém iránti kereslet csökkenését erősen befolyásolja a Fed újabb idejű kamatemelési szándéka, amely eleinte őszre, azonban most már inkább decemberre várható.

## Globális makrogazdasági hírek

### Amerikai munkaerőpiaci adatok

**A múlt héten** a szezonálisan kiigazított adatok szerint az előző heti adathoz képest 8 ezerrel kevesebben, **237 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban**. A négyhetes mozgóátlag – ezer fős növekedést követően – 243 000 volt.

### Változatlan amerikai ipari termelés

**Az amerikai ipari termelés májusban nem mutatott változást** a kismértékű februári és márciusi, majd a jelentősebb áprilisi növekedés után. Az ipari kibocsátás a múlt hónapban 0,4 százalékkal visszaesett, a bányászat viszont 1,6 százalékkal, a közüzemi szektor pedig 0,4 százalékkal bővült a Federal Reserve statisztikai adatai alapján.