



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. június 19.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollár ellenében stagnált.
- A BUX 33,6 milliárd forintos, jóval az átlag feletti forgalom mellett stagnálással fejezte be a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyes elmozdulások voltak megfigyelhetők, hosszú lejáraton 1-3 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 111-es értéken áll.
- A hét utolsó napján valamennyi vezető nemzetközi részvényindex pozitív tartományban zárt.
- A nemzetközi állampapírok piacán vegyes hozammozgásokat regisztráltak pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 48,15 USD/hordó [+0,60%];
  - WTI olaj 45,83 USD/hordó [+0,40%];
  - Arany 1 271,40 USD/uncia [-0,60%].
- Az eurózónában 1,4, az Európai Unió egészében 1,6 százalékkal csökkent az infláció májusban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	307,39	26,18	4,2070	281,80	274,59
30 napja	309,46	26,56	4,2139	284,44	278,81

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

Stagnálással zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 33,6 milliárd forintos, jóval az átlag feletti forgalom mellett stagnálással fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai blue chippek – az erősödő Richter kivételével – gyengüléssel zárták a pénteki napot. Legjelentősebb mértékben, 1,47 százalékkal a gyógyszeripari vállalat részvényeinek értéke nőtt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a pénteki kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 512	-0,06%
BUMIX	2404	0,12%
OTP Bank	9130	-0,22%
Richter	7250	1,47%
Magyar Telekom	463	-1,07%
MOL	21505	-0,90%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

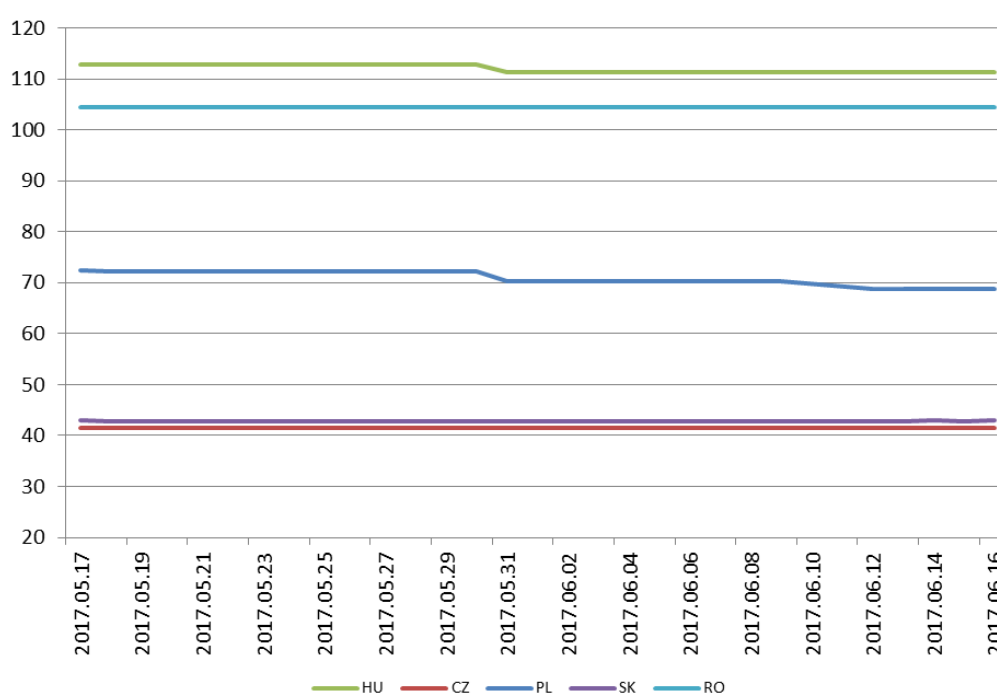
Eltérő hozammozgások a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyes elmozdulások voltak megfigyelhetők, hosszú lejáraton 1-3 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 111-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok 2-8 bázispontos emelkedéssel zárták a pénteki kereskedést.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,18	4
Románia Y10	3,79	8
Csehország Y10	0,92	5
Szlovákia Y8	0,25	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	0
M6	0,05	-3
M12	0,11	1
Y3	0,79	1
Y5	1,775	1
Y10	2,98	3
Y15	3,61	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

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	389	0,66%
FTSE 100	7 464	0,60%
DAX	12 753	0,48%
S&P 500	2 433	0,03%
DJIA	21 384	0,11%
Nikkei 225	20 068	0,62%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A hét utolsó napján valamennyi vezető nemzetközi részvényindex pozitív tartományban zárt.** Európában a páneurópai Stoxx 600 index érte el a legnagyobb növekedést (0,7%), de a londoni tőzsdemutató is szorosan a közelében tartózkodott (0,6%). Az Amerikai Egyesült Államokban a legnagyobb

mértékben (-1,7%) a kiskereskedelmi ágazat vállalatainak árfolyama értékelődött le pénteken, ami az Amazon bejelentésének volt köszönhető, melyben kifejezte vásárlási szándékát a Whole Foods felsőkategóriás élelmiszereket árusító üzletlánc irányában. Fennáll annak a veszélye, hogy agresszív terjeszkedéssel mások is követik majd az Amazon stratégiáját, ami általánosan csökkenti a piaci szereplők részesedését. Ázsiában a japán Nikkei több mint 0,6 százalékkal erősödött ma hajnalban, melyben közrejátszott az is, hogy az elemzői várakozásoknak megfelelően a japán jegybank nem változtatott monetáris politikáján.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,16	0
spanyol	1,46	4
olasz	1,99	1
portugál	2,92	5
német	0,28	-1
francia	0,63	-1

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**A hét utolsó napján vegyes hozammozgásokat regisztráltak a nemzetközi állampapírok piacán.** A 10 éves amerikai államkötvény hozama nem változott, a német és a francia államadósság-finanszírozás terhe 1 bázisponttal mérséklődött, míg az olasz, a spanyol és a portugál államkötvény hozama 1-5 bázisponttal feljebb került.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Az olaj benchmarkok árfolyamai emelkedtek pénteken, elhagyva ezzel 2017-es mélypontjukat.** Az energiahordozó ára már sorozatban a negyedik hete csökkent, amilyen hosszú ideig tartó negatív tendenciára közel két éve nem volt példa. A WTI árfolyama 2,4, az északi-tengeri Brenté 1,6 százalékkal került lejjebb a múlt héten. Összességében a növekvő amerikai kitermelés, valamint a gyenge gázolaj iránti kereslet gyakorol nyomást az olaj árfolyamára, ami továbbra is az olajkínálat növekedére utal az energetikai szektorban.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 47,37	1,00%	Arany	\$ 1 256,50	0,20%
WTI olaj	\$ 44,74	0,60%			

**Pénteken enyhén emelkedett az arany árfolyama,** az előző napi három hetes mélypontot követően. A nemesfém már a második egymást követő héten zárt veszteséggel, amelynek mértéke 1,2 százalék volt a múlt héten. Ez elsősorban annak tulajdonítható, hogy minimális az esélye egy újabb kamatemelésnek a Fed részéről. Az árfolyamra hatással volt továbbá az új lakásépítések számának májusi csökkenése, a fogyasztói hangulat júniusi romlása, valamint a kínai gazdaság kedvező kilátásai (a kínai központi bank monetáris politikai ösztönzésének hatására).

## Globális makrogazdasági hírek

Csökkent az  
infláció az  
eurózónában

Az Európai Unió statisztikai hivatalának legfrissebb adatai szerint **az eurózónában 1,4, az Európai Unió egészében 1,6 százalékkal csökkent az infláció májusban.** Az eurózónában mért adat 0,5 százalékkal mérséklődött az áprilisi 1,9 százalékhöz képest, míg az EU-ban regisztrált adat 0,3 százalékkal maradt el az áprilisi 2,0 százaléktól. 2016 májusában mindkét érték 0,1 százalék volt. A legalacsonyabb éves adatokat Írorszában (0,0%), Romániában (0,5%), Dániában és Hollandiában mérték (mindkettő 0,7%). A legmagasabb Észtországban (3,5%), Litvániában (3,2%) és az Egyesült Királyságban (2,9%) volt az infláció. 2017. áprilishoz képest az EU 24 tagállamában csökkent az infláció.