



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. május 8.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama erősödött a vezető devizákkal szemben.
- A BUX 12,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,78 százalékos emelkedéssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyes hozammozgások voltak megfigyelhetőek, a hosszú szegmensben csökkenő hozamokat regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 113-as értéken áll.
- A vezető nyugat-európai és tengerentúli részvényindexek is emelkedéssel zárták a pénteki kereskedést.
- Vegyes hozammozgások jellemezték a vizsgált nemzetközi állampapírok piacát pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 49,10 USD/hordó [+1,50%];
  - WTI olaj 46,22 USD/hordó [+1,50%];
  - Arany 1 226,90 USD/uncia [-0,10%].
- Emmanuel Macron a szavazatok közel kétharmadát begyűjtve Franciaország legfiatalabb köztársasági elnöke lett.
- A februári értéket is túlszárnyalta a márciusi ipari megrendelések száma Németországban.
- A kínai vámigazgatóság által közzétett adatok az ország export- és importnövekedésének lassulását mutatják április hónapban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödött a forint a vezető devizák ellenében

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	310,91	26,69	4,1958	286,24	283,16
30 napja	310,60	26,61	4,2337	290,28	291,70

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

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 12,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,78 százalékos emelkedéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai blue chippek mindegyike erősödéssel zárt, a nap nyertese a MOL volt. A régiós tőzsdeindexek – a bolgár index kivételével – emelkedéssel fejezték be a pénteki kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 864	1,78%
BUMIX	2036,82	-0,40%
OTP Bank	7935	1,54%
Richter	6922	1,87%
Magyar Telekom	489	0,62%
MOL	21900	2,55%

Forrás: BÉT, Reuters

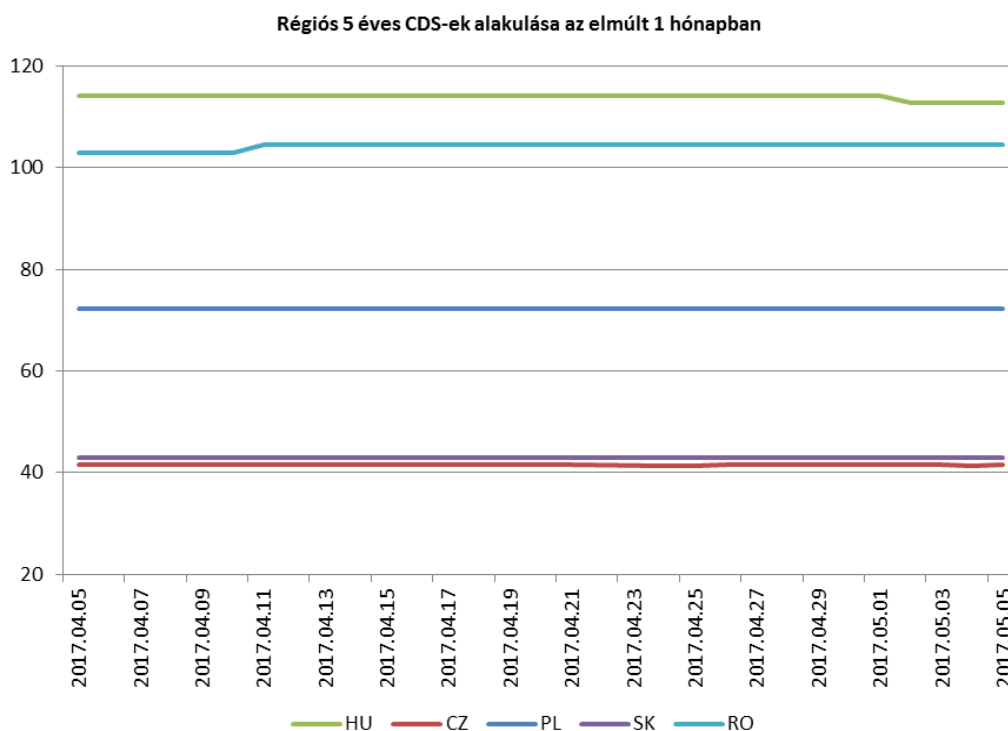
## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Vegyesen változó hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton egyaránt volt megfigyelhető stagnálás, enyhe hozamemelkedés, valamint a 3 hónapos DKJ esetében 12 bázispontos hozamcsökkenés, a hosszú szegmensben egységesen csökkenő hozamokat regisztráltak. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 113-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak pénteken: a lengyel és a cseh 10 éves adósságfinanszírozás terhe nem változott, a román hozam 2 bázisponttal csökkent, a szlovák 8 éves állampapírhozam pedig kis mértékben emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,48	0
Románia Y10	3,92	-2
Csehország Y10	0,82	0
Szlovákia Y8	0,37	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,08	-12
M6	0,08	0
M12	0,13	1
Y3	0,97	-1
Y5	2,04	-1
Y10	3,2	-1
Y15	3,71	-1
Bubor ON	0,12	0
5 év CDS	113	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	395	0,65%
FTSE 100	7 297	0,68%
DAX	12 717	0,55%
S&P 500	2 399	0,41%
DJIA	21 007	0,27%
Nikkei 225	19 896	2,31%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A vezető nyugat-európai és tengerentúli részvényindexek is emelkedéssel zárták a pénteki kereskedést.** A francia elnökválasztás kimentele további emelkedést jelez előre. Az indexek közül a londoni FTSE 100 erősödött a

legjobban, amely 7 297 ponton zárt. Ezt követte az euróövezeti Stoxx 600 index 0,65 százalékos, a frankfurti DAX pedig 0,55 százalékos emelkedéssel. A New York-i értéktőzsde vezető részvényindexei új történelmi csúcsokkal zárták a hetet. Bár csak mérsékelt emelkedéssel, de történelmi rekordon zárt az S&P 500-as index és a Nasdaq is, míg a DJIA 0,27 százalékos növekedést tudott elkönyvelni. A pozitív eredményekhez nagyban hozzájárultak a várakozásokat felülmúló munkaerőpiaci adatok.

Az ázsiai Nikkei a francia elnökválasztást követően közel 2,5 százalékos növekedéssel fejezte be ma reggel a kereskedést.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,35	0
spanyol	1,55	-4
olasz	2,17	-8
portugál	3,39	-5
német	0,41	2
francia	0,77	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes hozammozgások jellemezték a vizsgált nemzetközi állampapírok piacát pénteken, ezzel folytatva az amúgy egész hetet jellemző tendenciát.** A portugál, az olasz és a spanyol adósság-finanszírozás terhe tovább csökkent. Míg a 10 éves amerikai állampapír hozama változatlan maradt, addig a német és a francia államadósság-finanszírozás terhe enyhén emelkedett. A spanyol állampapír hozama 4, a portugálé 5, míg az olaszé 8 bázispontos csökkenéssel zárta a hetet.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Pénteken mindkét olaj árfolyama szerény növekedést ért el, így némiképp javítva a megelőző napi közel 5 százalékos csökkenést.** A pénteki szerény növekedés ellenére azonban a hét egészét tekintve mindkét olaj benchmark árfolyama jelentősen negatív tartományban fejezte be a kereskedést. Az amerikai készletek ugyan a vártnál kisebb mértékben csökkentek, a tartós növekedés azonban egyre valószínűtlenebbé teszi a befektetők számára, hogy a kartell az év vége után is meghosszabbítja az önkéntes termeléskorlátozást. A csökkenés hátterében így egyértelműen a világgpiaci túlkínálathoz köthető aggodalmak állnak. A júniusi határidős jegyzésű Brent hordónkénti ára 49,10 dolláron, a WTI olajé pedig 46,22 dolláron zárta a hetet. Ezzel a Brent olaj egy hét alatt 5,6, a WTI pedig 6,3 százalék veszteséget halmozott fel, így mindkét árfolyam öthónapos mélypontra süllyedt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 49,10	1,50%	Arany	\$ 1 226,90	-0,10%
WTI olaj	\$ 46,22	1,50%			

**Az arany ára a harmadik egymást követő napon újabb csökkenést könyvelt el pénteken.** Ezzel az árfolyam közel két hónapnyi legalacsonyabb szintjére, 1 226,9 dolláros unciánkénti értékre süllyedt. Elemzők szerint a júniusi jegyzésű

nemesfém kereslete visszaesésének háttérében a Fed szerdai kamatdöntő ülése áll.

## Globális makrogazdasági hírek

Emmanuel Macron  
az új francia elnök

**Emmanuel Macron a szavazatok közel kétharmadát begyűjtve Franciaország legfiatalabb köztársasági elnöke lett.** A hír hatására az euró árfolyama féléves csúcsra emelkedett a dollárral szemben és a tőzsdéken is pozitív elmozdulásokat várnak a kereskedők a piacbarát elnök megválasztásától.

Bővült az ipari  
megrendelések száma  
Németországban

**A februári értéket is túlszárnyalta a márciusi ipari megrendelések száma Németországban.** A 0,8 százalékos elemzői várakozás helyett 3,5 százalékkal nőtt az ipari megrendelések száma, ami szignifikáns eurózónás konjunktúrát sejtet.

Lassuló kínai  
külkereskedelem

**A kínai vámigazgatóság (GAC) által közzétett adatok az ország export- és importnövekedésének lassulását mutatják április hónapban.** A megelőző havi 16,4 százalékos bővülés után az áprilisi export 8 százalékos növekedést ért el, míg a márciusi 20,4 százalékos bővülést követően az áprilisi import 11,9 százalékos bővülést mutatott. Bár az eredmények nem rosszak, de a kereskedők nem feltétlen bizalommal teliek a tőkepiac iránt, ahol idén már mutatkozott némi gazdasági gyengélkedés Kínában.