



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. április 27.

### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval szemben kis mértékben erősödött, a svájci frankhoz képest nem változott, míg a dollárhoz viszonyítva gyengült.
- A BUX 10,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,96 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton többnyire stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton pedig 1-11 bázispontos növekedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 114-es értéken áll.
- Szerdán vegyesen zártak a vezető nemzetközi részvényindexek.
- A nemzetközi állampapírok piacát vegyes hozammozgások jellemezték.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:

- Brent olaj	51,82 USD/hordó	[-0,54%];
- WTI olaj	49,62 USD/hordó	[+0,12%];
- Arany	1 264,20 USD/uncia	[-0,24%].

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	312,22	26,89	4,2265	288,20	286,62
30 napja	309,60	27,02	4,2388	288,38	286,24

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval szemben kis mértékben erősödött, a svájci frankhoz képest nem változott, míg a dollárhoz viszonyítva gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár ellenében a 30 napos szintje felett, a svájci frank viszonylatában pedig e szint 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 10,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,96 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai blue chippek közül az OTP Bank 2,16 százalékkal, a Richter 1,68 százalékkal esett vissza, míg a Magyar Telekom 0,21, ill. a MOL 0,58 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi kereskedési napot. A régiós tőzsdeindexek – a lengyel és a cseh index kivételével – csökkenéssel fejezték be a tegnapi kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	33 199	-0,96%
BUMIX	2047,73	-0,80%
OTP Bank	8199	-2,16%
Richter	7020	-1,68%
Magyar Telekom	488	0,21%
MOL	21650	0,58%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

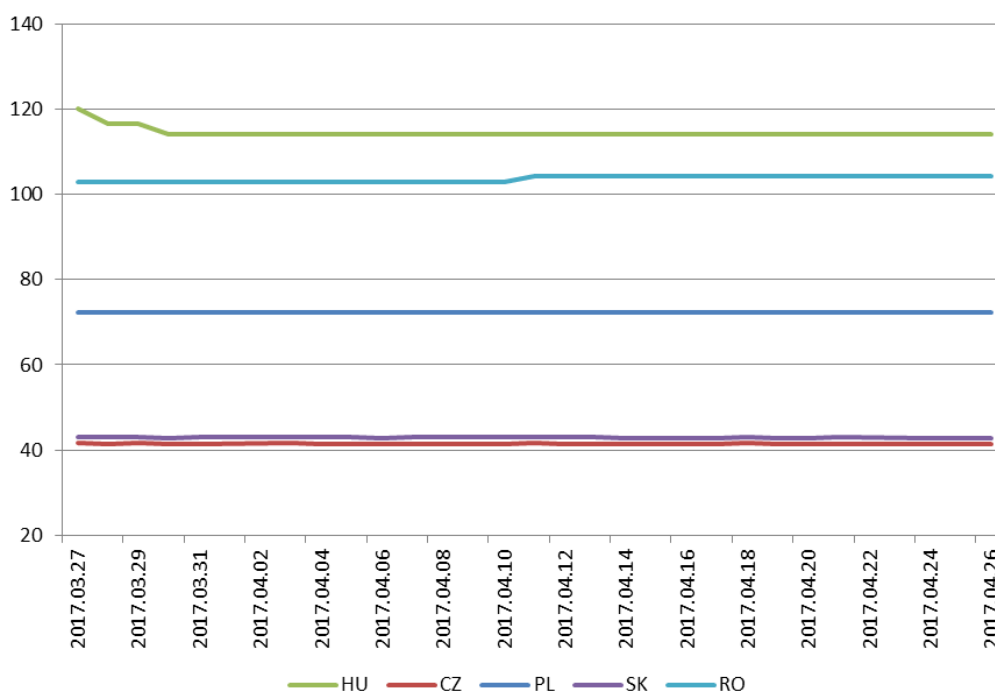
Stagnáló és növekvő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton 1-11 bázispontos növekedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 114-es értéken áll. A régiós állampapírok vegyesen mozogtak: a lengyel adósságfinanszírozás terhe változatlan maradt, a cseh 7 bázisponttal csökkent, a román 1, ill. a szlovák 8 bázispontos emelkedéssel zárt tegnap.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,46	0
Románia Y10	3,89	1
Csehország Y10	0,99	-7
Szlovákia Y8	0,45	8

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,08	0
M6	0,20	0
M12	0,13	4
Y3	1,14	11
Y5	2,13	1
Y10	3,31	1
Y15	3,79	1
Bubor ON	0,11	-5
5 év CDS	114	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	0,47%
FTSE 100	7 289	0,18%
DAX	12 473	0,05%
S&P 500	2 387	-0,05%
DJIA	20 975	-0,10%
Nikkei 225	19 252	-0,19%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Tegnap vegyesen zártak a vezető nemzetközi részvényindexek.** A tengerentúli tőzsdék emelkedéssel kezdték ugyan a napot, zárásra azonban elfogyott a lendület. Pozitív hírként szolgáltak a vállalati gyorsjelentések, valamint Donald

Trump amerikai elnök adócsökkentési programja. Eddig az 500 legnagyobb amerikai vállalat harmada jött ki gyorsjelentéssel, kétharmaduk felülteljesítette a bevételre vonatkozó elemzői várakozásokat, háromnegyedük pedig a profitokat illetően is meglepetéssel szolgált. Az amerikai pénzügyminiszter tegnap bejelentette az adócsökkentési csomagot, ami 1986 óta az első komolyabb adóreform. Fontos megjegyezni, hogy az indexek továbbra is a történelmi csúcsaik közelében tartózkodnak.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,31	-2
spanyol	1,70	4
olasz	2,30	5
portugál	3,57	-2
német	0,36	-2
francia	0,83	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A nemzetközi állampapírok piacát vegyes hozammozgások jellemezték szerdán.** Az olasz és a spanyol államadósság-finanszírozás terhe nőtt nagyobb mértékben, míg a többi vizsgált állampapír hozamánál 2 bázispontos csökkenéseket regisztráltak. A francia hozamok nem változtak.

#### Olaj- és aranyárfolyam

**Az olaj benchmarkok vegyesen zártak tegnap.** Az olaj ára visszatért az 50 dolláros szint környékére, hiába állapodtak meg az OPEC tagországok a korlátozás folytatásáról. Mivel a tagországok (és például Oroszország) számára még ez az ár is alacsonynak számít, egyfelől valószínűsíthető, hogy a termelésekorlátozás hosszú távú lesz, másfelől hogy a palaolaj-kitermelés folyamatosan nyomás alatt fogja tartani az árfolyamot. Az amerikai Energia Információs Hivatal (EIA) legfrissebb adatai szerint a múlt héten az elemzők által vártnál nagyobb mértékben, 3,6 millió hordóval 528,7 millió hordóra csökkent az olajkészletek száma az Egyesült Államokban.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 51,82	-0,54%	Arany	\$ 1 264,20	-0,24%
WTI olaj	\$ 49,62	0,12%			

**Az arany árfolyama csökkent szerdán.** A nemesfém ára az év eleje óta tartó emelkedő trendben múlt héten kísérelte meg első alkalommal az 1 300-as ellenállás áttörését, azonban csak 1 294 dollárig jutott. A lendület kifulladásával 1 285-ös értékig korrigált az árfolyam, majd tovább csökkent az 1 265-ös korábbi ellenállásig. A következő napok kérdése, hogy itt meg tud-e támaszkodni az árfolyam, ami újabb emelkedő trend kialakulásához vezetne.