



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. június 26.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizához képest gyengült.
- A BUX 5,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,50 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton pedig – a 10 éves állampapírhozam kivételével – csökkenő hozamokat regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 111-es értéken áll.
- Míg pénteken a vezető nyugat-európai tőzsdemutatók kisebb mínuszokban zártak, addig az amerikai indexek a Dow Jones kivételével kis mértékben növekedtek.
- A vizsgált nemzetközi állampapírok piacát minimális hozammozgások jellemezték a múlt hét utolsó kereskedési napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 45,54 USD/hordó [+0,70%];
 - WTI olaj 43,01USD/hordó [+0,60%];
 - Arany 1 256,40 USD/uncia [+0,60%].
- A Moody's Investors Service pénteken felminősítette Görögországot.
- Az Európai Központi Bank elkészítette a Veneto Banca és Banca Popolare di Vicenza leépítésének tervét.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint árfolyama a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	309,55	26,26	4,2225	285,37	276,69
30 napja	309,45	26,26	4,2218	285,21	276,42

Hétfő reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizához képest gyengült. A hazai fizetőeszköz a dollár, a svájci frank és az euró esetében is a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintjén, míg a lengyel zloty e szint felett áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 5,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,50 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai blue chippek – a Magyar Telekom kivételével – gyengültek, a legjelentősebb mértékű esést a Richter esetében regisztrálták. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a pénteki kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 600	-0,50%
BUMIX	2484,92	-0,68%
OTP Bank	9235	-0,52%
Richter	7040	-0,91%
Magyar Telekom	470	0,43%
MOL	21730	-0,37%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

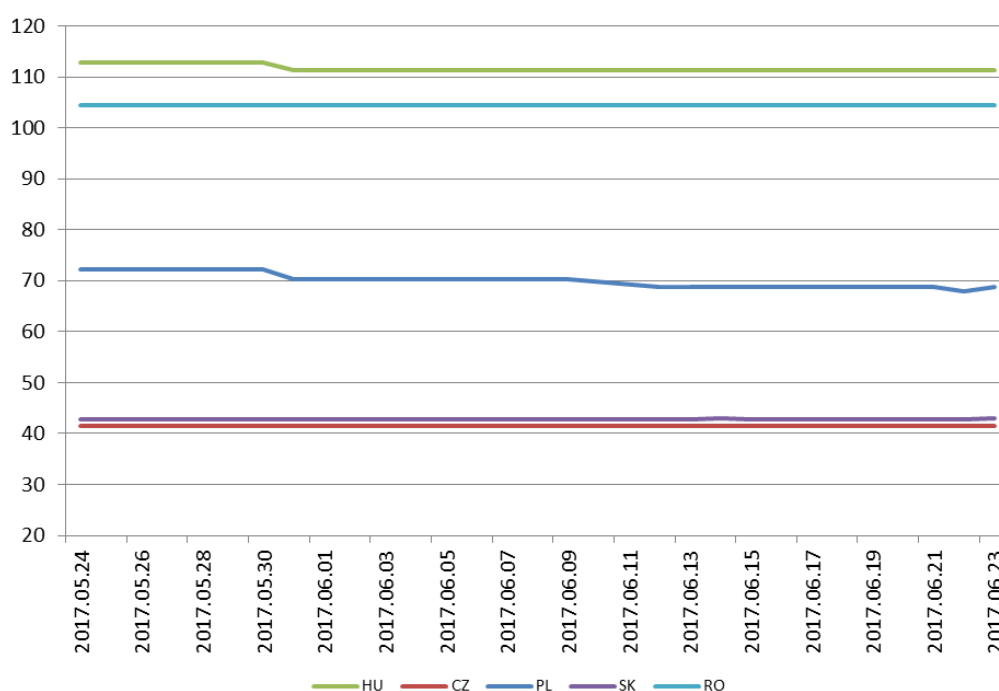
Változó hozammozgások a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – az enyhén emelkedő 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton pedig az 1-2 bázisponttal csökkenő hozamok mellett, a 10 éves lejáratú kötvény hozama 9 bázisponttal emelkedett. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 111-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel adósságfinanszírozás terhe 3 bázisponttal emelkedett, a román állampapírhozam 6 bázisponttal csökkent, míg a cseh és a szlovák hozamok változatlanok maradtak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,25	3
Románia Y10	3,70	-6
Csehország Y10	0,93	0
Szlovákia Y8	0,22	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	0
M6	0,05	0
M12	0,1	1
Y3	0,695	-1
Y5	1,68	-1
Y10	3,02	9
Y15	3,53	-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	388	-0,23%
FTSE 100	7 424	-0,21%
DAX	12 733	-0,47%
S&P 500	2 438	0,16%
DJIA	21 395	-0,01%
Nikkei 225	20 153	0,10%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Míg pénteken a vezető nyugat-európai tőzsdemutatók kisebb mínuszokban zártak, addig az amerikai indexek a Dow Jones kivételével kis mértékben növekedtek. Bár bizonytalanságok közepette nyitottak pénteken az amerikai

tőzsdék, a befektetői hangulat kedvezően alakult a nap végére. Ez részben az olajár konszolidálódásának köszönhető, hiszen a kőolaj drágulása némileg feltolta az energiaipari cégek részvényárait. Ezzel szemben az európai tőzsdéken tovább folytatódott az esés, és kivétel nélkül negatívban fejezték be a kereskedést a mutatók. A frankfurti DAX 0,47 százalékkal, a londoni FTSE 100 index 0,21 százalékkal, míg az euróövezeti Stoxx600 index 0,23 százalékkal esett vissza. Az ázsiai Nikkei 0,10 százalékos emelkedést mutatott ma reggelre.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,14	-1
spanyol	1,39	2
olasz	1,91	1
portugál	2,91	-3
német	0,26	0
francia	0,61	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

A vizsgált nemzetközi állampapírok piacát pénteken minimális hozammozgások jellemezték. A spanyol, olasz és francia adósság-finanszírozás terhe egy-két bázispontos emelkedést mutatott, míg az amerikai és a portugál állampapír hozama 1-3 bázisponttal csökkent. A német állampapírpiacon nem volt kimutatható elmozdulás.

Olaj- és aranyárfolyam

Pénteken mindkét olaj árfolyama emelkedett, de ezzel együtt is csak minimálisan mérséklődött a tavaly augusztus óta nem látott mélypont. A Brent hordónkénti ára így 0,7 százalékos növekedéssel 45,54 dolláron, a WTI olajé pedig 0,6 százalékos emelkedéssel 43,01 dolláron állt meg, a szerdai tízhavi mélypont után. A hét összességét tekintve a WTI olaj ára 4,4 százalékos, míg a Brent olaj 3,9 százalékos veszteséggel zárt. Az Amerikai Egyesült Államokban egyre gyarapodnak a készletek, így továbbra is érezhető a befektetők aggodalma, hogy hiábavaló az olajexportáló országok önként vállalt kitermelés-csökkentésről szóló megállapodása. Míg a globális olajkínálat jóval felülmúlja a keresletet, addig az elemzők nem számolnak hosszan tartó emelkedéssel.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 45,54	0,70%	Arany	\$ 1 256,40	0,60%
WTI olaj	\$ 43,01	0,60%			

Az arany árfolyama a harmadik egymást követő napon is tovább erősödött, így unciánkénti ára elérte az 1 256,4 dollárt. Ám ezzel együtt sem tudott a hét egészét tekintve nyereséggel zárni.

Globális makrogazdasági hírek

Felminősítette
Görögországot a
Moody's

A Moody's Investors Service pénteken felminősítette Görögországot, az eddigi Caa3-ról Caa2 fokozatba sorolta az országot. A nemzetközi hitelminősítő a javuló költségvetési helyzettel indokolta döntését, és a további felminősítés lehetőségét is kilátásba helyezte. Ugyanakkor megjegyzendő, hogy a Caa2 besorolás nagyon messze áll még a befektetési ajánlású osztályzati kategória alapszintjétől.

Bedöntenek két
regionális olasz
bankot

Az Európai Központi Bank a hétfégen **elkészítette** a két, csődben lévőnek nyilvánított regionális olasz bank, a **Veneto Banca és Banca Popolare di Vicenza leépítésének tervét**. A sikertelennek nyilvánított tőkepótlási elképzelések és elfogadható bankmentési terv híján az olasz kormány megszövegezte azt a rendeletet, melynek értelmében 5,4 milliárd eurót költ a két bank felszámolására, az Intesa Sanpaolo pedig jelképes áron felvásárolhatja azok egészséges eszközeit.