



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY






## NAPI JELENTÉS

### Összefoglaló

- Szerda reggel mindhárom vezető devizával szemben mérsékelt ütemben erősödött a forint.
- A BUX továbbra is lejtmenetben van, 12,5 milliárd forintos átlag feletti részvényforgalom mellett 0,84 százalékos gyengüléssel zárta a szerdai kereskedést.
- Az állampapírpiaccon szerdán hozamcsökkenés és stagnálás volt tapasztalható.
- A magyar CDS értéke továbbra nem változott érdemben, a szerdai nap végén 146,99 bázisponton állt.
- Szerdán a globális tőzsdepiacokat az amerikai kamatemelésről érkező hírek mozgatták, a sokkhatás után az indexek a tegnapi zárószintekre tudtak felkapaszkodni.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi amerikai zárószinthez képest]:
  - Brent olaj 48,93 USD/hordó [-0,72%]
  - WTI olaj 48,19 USD/hordó [-0,25%]
  - Arany 1 274 USD/uncia [-0,20%].
- A spanyol államadósság szintje megközelítette a GDP 101 százalékát, a spanyol jegybank tájékoztatása szerint.

## Magyar tőke- és devizapiac

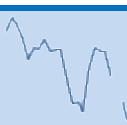
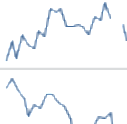


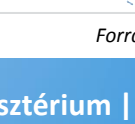

Kismértékben erősödött a forint a vezető devizákkal szemben

	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
<b>Ma reggel</b>	316,06	27,012	4,3956	285,27	281,75
<b>Tegnap</b>	316,64	27,018	4,397	285,55	281,99
<b>5 napja</b>	315,08	27,012	4,4093	285,27	276,65
<b>30 napja</b>	309,44	27,011	4,2956	283,28	272,29
<b>Trend (30 nap)</b>					
<b>Értékek (30 nap)</b>	MIN= 308,55 MAX= 316,64	MIN= 26,948 MAX= 27,049	MIN= 4,2669 MAX= 4,4321	MIN= 281,01 MAX= 286,53	MIN= 268,27 MAX= 282,27

Szerda reggel mindhárom vezető devizával szemben mérsékelt ütemben erősödött a forint. Az euró/forint devizakereszt változott a legnagyobb mértékben, a forint erősödése után a 316,06-os szinten állt az árfolyam. A forint az euró és a dollár esetében is jelentős mértékben a 30 napos szintje fölé áll, a frank esetében viszont csak kismértékben került a 30 napos szintje fölé. A cseh korona és a lengyel zloty mozgásában minimális erősödés volt megfigyelhető az euróhoz képest.

Átlag feletti forgalom mellett továbbra is gyengülés a budapesti tőzsdén

A BUX továbbra is lejtmenetben van, 12,5 milliárd forintos átlag feletti részvényforgalom mellett 0,84 százalékos gyengüléssel zárta a szerdai kereskedést. A gyengülés hátterében valószínűleg a hitelminősítéssel kapcsolatos aggodalmak álltak, ugyanis Lengyelországról rossz hírek jelentek meg ezzel kapcsolatban. Pénteken Magyarország adóbsbesorolása is esedékes lesz, ezúttal a Fitch Ratings teszi majd közzé döntését. A magyar tőzsde ennek megfelelően rosszabbul teljesített a nyugat-európai piacoknál. Valamennyi vezető részvény gyengüléssel zárta a napot, a legnagyobb mértékben, 1,52 százalékkal a Richter papírjai estek. A régiós tőzsdék vegyesen teljesítettek, a legnagyobb mozgást a bolgár SOFIX produkálta, amely 0,6 százalékot gyengült a nap végére.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)	Értékek (30 nap)	30 napos trend
BUX	26 026	-0,84%	MAX= 27271,78 MIN= 26026,21	
BUMIX	1773	-0,52%	MAX= 1794,54 MIN= 1761,29	
OTP Bank	6800	-0,74%	MAX= 7380 MIN= 6800	
Richter	5429	-1,52%	MAX= 5600 MIN= 5355	
Magyar Telekom	447	-1,11%	MAX= 474 MIN= 447	
MOL	16100	-0,31%	MAX= 16875 MIN= 16100	










Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

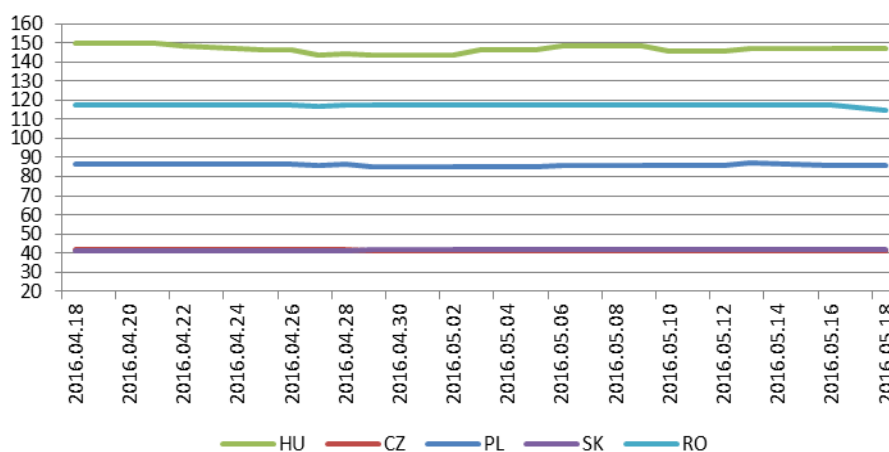
### Hozamcsökkenés és stagnálás a magyar állampapírpiacra

Az állampapírpiacra szerdán csak minimális elmozdulások voltak megfigyelhetők, a mozgások azonban hozamcsökkenést jelentettek a rövid és a hosszú szegmensben is. A diszkont kincstárjegyeknél a 3 hónapos lejáratú papír hozama nem változott, míg a 6 hónaposé és az 1 évesé 1 bázisponttal csökkent. A hosszú lejáratú papíroknál 3 éves lejáraton szintén stagnálást regisztráltak, míg az 5, a 10 és a 15 éves lejáratú államkötvények hozamai 2 bázisponttal csökkentek. A magyar CDS értéke továbbra sem változott érdemben, a szerdai nap végén 146,99 bázisponton állt. A CDS felár relatív értéke rendkívül stabil a referenciaországokhoz viszonyítva, azonban a román érték az elmúlt napokban csökkenő tendenciát mutat.

A régiós állampapírhozamok vegyesen változtak a szerdai napon. A román papírok hozama csökkent, a cseh 10 éves lejáratú államkötvények hozama nem változott. A lengyel hozam a hitelminősítéssel kapcsolatos negatív hírek miatt megugrott, de a szlovák 8 éves állampapírok hozama is 4 bázisponttal nőtt. Az azonos futamidejű magyar államkötvény relatív helyzete ezen országokhoz viszonyítva nem változott jelentősen.

Régiós állampapírhozamok				
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)		
Lengyelország Y10	3,03	10		
Románia Y10	3,61	-1		
Csehország Y10	0,48	0		
Szlovákia Y8	0,47	4		
Másodpiaci állampapírhozamok és CDS				
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)	Értékek (30 nap)	30 napos trend
M3	0,90	0	MAX= 1,2 MIN= 0,8	
M6	0,90	-1	MAX= 1,09 MIN= 0,35	
M12	0,92	-1	MAX= 1,17 MIN= 0,825	
Y3	1,8	0	MAX= 1,91 MIN= 1,44	
Y5	2,41	-2	MAX= 2,55 MIN= 2,01	
Y10	3,38	-2	MAX= 3,425 MIN= 2,9	
Y15	3,635	-2	MAX= 3,65 MIN= 3,25	
Bubor ON	1,05	10	MAX= 1,4 MIN= 0,79	
5 év CDS	146,99	0	MAX= 149,44 MIN= 143,5	

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpiac		
<b>Stoxx 600</b>	338	0,85%	<b>amerikai</b>	1,88	12
<b>FTSE 100</b>	6 166	-0,03%	<b>spanyol</b>	1,60	3
<b>DAX</b>	9 943	0,54%	<b>olasz</b>	1,49	4
<b>S&amp;P 500</b>	2 048	0,02%	<b>portugál</b>	3,10	1
<b>DJIA</b>	17 526	-0,02%	<b>német</b>	0,16	3
<b>Nikkei 225</b>	16 646	0,01%	<b>francia</b>	0,51	4
Nyersanyagok					
<b>Brent olaj</b>	\$48,93	-0,72%	<b>Arany</b>	\$1 273,70	-0,20%
<b>WTI olaj</b>	\$48,19	-0,25%			

Forrás: Reuters, Marketwatch

### Nemzetközi piacok

Szerdán a meghatározó tőzszeindexek a napi fordulatok után rendre a tegnapi zárószinteken fejezték be a napot, a globális tőkepiacot a Amerikából érkező Fed kamatelés szele és a dollár felértékelődési hulláma borzolta. Az Amerikai Központi Bank (Fed) áprilisi kamatdöntő üléséről tegnap nyilvánosságra hozott jegyzőkönyv szerint az alapkamat emelése korábban megtörténhet, mint azt korábban a Fed fokozatosságot hirdető kamatpolitikája alapján várták a piacok. A bejelentés után a dollár árfolyama kilőtt a nemzetközi devizapicon, az euróval szemben három hetes csúcst ért el alig néhány óra leforgása alatt. Az árfolyamerősödést segítette az amerikai kötvénypiacon a hozamok növekedése, 4 bázispontos emelkedés után 1,86 százalékon állt a 10 éves papírok jegyzése.

### Vezető tőzsdék

Európában a tőzsdék nem jó hangulatban indítottak, a nap végét azonban az erősödés jellemezte. A DAX erős fél százalékot emelkedett a szerdai nap végére a tegnapi zárószinthez képest, London viszont stagnált. A legnagyobb európai cégek részvényeiből összeállított Stoxx 600 index jónak mondható teljesítménnyel 0,85 százalékot emelkedett. Az euró jelentősen, 0,4 százalékkal

esett tegnap a dollárral szemben, az euro/dollár árfolyam 1,1273 szinten állt a piaci fordulónapon. Az euró gyengülésében nagy szerepet játszott, hogy a legfrissebb statisztikák deflációs folyamatokat jeleznek az eurozóna gazdaságában. Az Eurostat kedden tette közzé tájékoztatását az EU 19 fogyasztói-árindex alakulásáról, amely 0,2 százalékos csökkenést mutat éves összehasonlításban. Az adatok illeszkednek a piaci elemzők előrejelzéseivel, a jövőben várhatóan marad a negatív kamatkörnyezet Európában – jegyzete meg a London Capital Group vezető elemzője.

Az USA-ban a szerdai tőzsdenapot mindjárt az elején technikai hiba indította, 200 papír kereskedését kellett felfüggeszteni a parketten. A napot a Fed kamatülés fejleményei felfordították, eladási hullám dominált a hírek után. A sokkhatás után a befektetők visszatértek, az indexek vissza tudtak kapaszkodni a tegnapi zárószintekre. A nap nyeresége Amerikában a pénzügyi szektor volt 1,5 százalékos emelkedéssel, a JP Morgan papírjai 3,4 százalékos, a Goldman Sachs részvényei 2,5 százalékos emelkedést könyvelhettek el a nap végére. A technológiai részvényekkel súlyozott Nasdaq a másik két indexnél jobb teljesítményt mutatott, fél százalékos emelkedést hozott az index.

Ázsiában stagnáltak az indexek, mind a japán, mind a kínai tőzsde az előző napi teljesítményt hozta a csütörtöki kereskedési napot maga mögött hagyva. Kínában harcot hirdet a gazdaságpolitika az árnyékbankrendszer ellen, a tervek szerint jelentősen szigorodik az alapkezelők leányvállalataira vonatkozó szabályozás.

Az államkötvénypiacon mindenhol emelkedtek az elávrta hozamok. Amerikában történt jelentős mozgás: az USA adósságpapírjainak finanszírozása 10 éves lejáraton 12 bázisponttal emelkedett. Az emelkedés tovább erősítette a dollár felértékelődését.

Az olaj árfolyama a tegnapi napon lefelé vette az irányt a dollár ugrásszerű erősödésével párhuzamosan, mely megdrágítja az energiahordozó más devizában denominált árát. Az elmúlt héten naponta közel 1 millió hordónyi kitermelés maradt el a világpiacról a kanadai, nigériai, líbai és venezuelai rendszerek gyengélkedése miatt, ennek hatására az árfolyamok az 50 dolláros sávba kerültek. Elemzők azonban kiemelték, hogy az áremelkedés kisebb mértékű volt kitermelés visszaesésénél.

Az arany árfolyama szintén csökkent 0,2 százalékkal az erősödő dollárkörnyezetben.

## Globális makrogazdasági hírek

### Spanyol államadósság

**A spanyol államadósság szintje elérte a GDP 101 százalékát** – adta hírül a spanyol nemzeti bank szerdán. A spanyol kormány előzetesen az államadósság mértékét 2016 végére a GDP 99,1 százaléka körül kalkulálta, és a Brüsszelnek benyújtott stabilitási program szerint 2020-ra az GDP arányos államadósságot 96 százalékra tervezte leszorítani. A gazdaság első negyedéves makroadatai alapján a GDP növekedése és az államadósság gyarapodásának gyorsulása elszakadt egymástól, így az adósságállomány átlépte a GDP értékét.