



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. május 18.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt gyengült.
- A BUX 19,9 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 0,20 százalékos növekedéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben egyaránt volt megfigyelhető 1-2 bázispontos hozamemelkedés és kismértékű hozamcsökkenés.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 113-as értéken áll.
- Szerdán valamennyi vezető nemzetközi részvényindex csökkenéssel zárt.
- Tegnap csökkenő hozamokat regisztráltak a vezető nemzetközi állampapírpiacok piacán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 52,21 USD/hordó [+1,07%];
 - WTI olaj 49,07 USD/hordó [+0,84%];
 - Arany 1 258,70 USD/uncia [+1,80%].
- 42 éves mélypontra csökkent a brit munkanélküliség, régóta nem látott magasságba került a foglalkoztatottság.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint a vezető devizák ellenében

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	309,18	26,50	4,1977	282,91	277,59
30 napja	313,25	26,78	4,2325	293,06	292,10

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt gyengült. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető devizával szemben a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint alatt áll.

Növekedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 19,9 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 0,20 százalékos növekedéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek, a legjelentősebb, 2,89 százalékos emelkedéssel az OTP zárt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen mozogtak a tegnapi napon.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	34 146	0,20%
BUMIX	2059,65	-0,48%
OTP Bank	8720	2,89%
Richter	6850	0,53%
Magyar Telekom	461	-0,86%
MOL	22020	-2,35%

Forrás: BÉT, Reuters

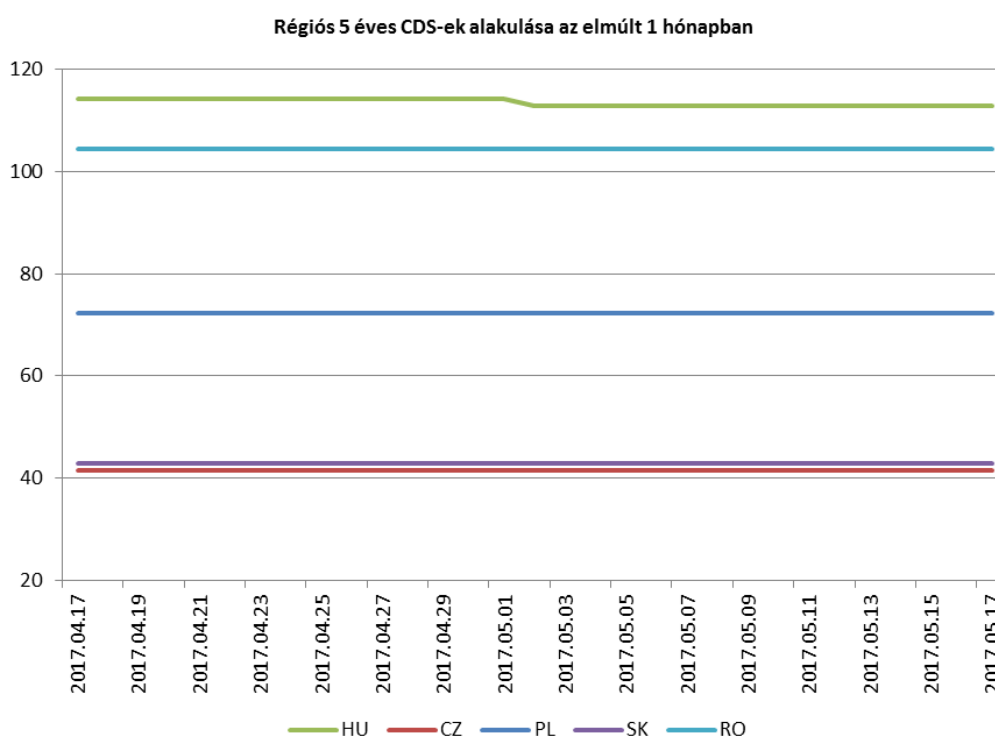
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben egyaránt volt megfigyelhető 1-2 bázispontos hozamemelkedés és kismértékű hozamcsökkenés. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 113-as értéken áll. A régiós állampapírok hozamai vegyesen mozogtak: a román és a cseh 10 éves adósság-finanszírozás terhe 1 bázisponttal emelkedett, a lengyel és a szlovák 2, illetve 5 bázispontos hozamcsökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedési napot.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,33	-2
Románia Y10	3,81	1
Csehország Y10	0,83	1
Szlovákia Y8	0,32	-5

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,07	0
M6	0,05	0
M12	0,12	0
Y3	0,88	-1
Y5	1,86	0
Y10	3,07	1
Y15	3,66	2
Bubor ON	0,08	-1
5 év CDS	113	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	391	-1,20%
FTSE 100	7 503	-0,25%
DAX	12 632	-1,35%
S&P 500	2 357	-1,82%
DJIA	20 607	-1,78%
Nikkei 225	19 554	-1,32%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Szerdán valamennyi vezető nemzetközi részvényindex csökkenéssel zárt. A veszteségek mértéke kimondottan nagyok számít, a Dow Jones indexe tavaly

szeptember óta nem esett ekkorát egy nap alatt. Hónapok óta érezhető egy várakozás arra vonatkozóan, hogy vajon mikor indulnak esésnek az árfolyamok. A Nasdaq és az S&P 500-as index kedden még történelmi csúcsa közelében tartózkodott, a Dow Jones is csak 30-90 ponttal alatta, míg a volatilitást jelző VIX index extrém alacsonyan áll az utóbbi időben. A Trump-rallyt követően már érezhetőek voltak a kétségek, hogy a nagyívű tervekből mit fog tudni megvalósítani az új adminisztráció. Az elnökség körül immár szinte naponta pattannak ki újabb és újabb botrányok, ami teljesen kétségessé teszi, hogy bármilyen kézzel fogható eredménye lesz a nagyívű terveknek. Annak esélyét, hogy már az idén felelősségre vonási eljárás kezdődik az elnökkel szemben, a fogadóirodák 24-26 százalékra árazzák. A politikai fejleményeket a dollár is megérezte, amely tavaly novemberi szintjére gyengült az euróval szemben. Az ázsiai tőzsdéken is éreztették hatásukat a nemzetközi folyamatok, a japán Nikkei is 1 százalékot meghaladó mértékű csökkenéssel zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,22	-11
spanyol	1,56	-7
olasz	2,16	-6
portugál	3,22	-7
német	0,38	-4
francia	0,84	-4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Tegnap csökkenő hozamokat regisztráltak a vezető nemzetközi állampapírpia piacán. A legnagyobb mértékben az amerikai állampapír hozama változott, a 11 bázispontos esés kimondottan nagynak számít napi szinten. Az elmozdulás lehetséges magyarázatául ebben az esetben is az amerikai politikai folyamatokat övező aggodalmak szolgálnak.

Olaj- és aranyárfolyam

Szerdán mindkét olaj benchmark árfolyama emelkedéssel zárta a napot, ami elsősorban az olajkészletek csökkenésének tulajdonítható. Az amerikai Energia Információs Hivatal (EIA) legfrissebb adatai szerint a múlt héten az elemzők által várt 2,4 millió hordós értéknél kisebb mértékben, 1,8 millió hordóval csökkent az Amerikai Egyesült Államok olajtartaléka, ugyanakkor már hatodik hete csökken folyamatosan a tartalék.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 52,21	1,07%	Arany	\$ 1 258,70	1,80%
WTI olaj	\$ 49,07	0,84%			

Tegnap tovább nőtt az arany ára. Egy héttel ezelőtt 1 216-os értéknél véget ért a korábbi lejtmenet, melyet folyamatos emelkedés követett. Jellemző a tegnapi emelkedés mértékére, hogy annyit drágult az arany egy nap alatt, mint az azt megelőző négy kereskedési napon összesen.

Globális makrogazdasági hírek

Csökkenő brit munkanélküliség

A brit statisztikai hivatal (ONS) tegnap közzétett adatai szerint **az utóbbi három hónapban a munkanélküliek aránya átlagosan 4,6 százalék volt az Egyesült Királyságban**, ami 1975 óta a legalacsonyabb szint. A 16-64 év közötti korcsoportban a foglalkoztatottság 74,8 százalékra emelkedett, ami 1971 óta a legmagasabb érték. A növekvő infláció hatására ugyanakkor a brit reálbérek 0,2 százalékkal csökkentek.