



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. június 29.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, míg a svájci frank és a dollár viszonylatában erősödött.
- A BUX 9,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,53 százalékos gyengüléssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid távon stagnálást és 3 bázispontos csökkenést, míg hosszú lejáraton 3-11 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 111-es értéken áll.
- Ellentétes trendet követve a hét közepén a nyugat-európai vezető részvényindexek két hónapos negatív szintjükön zártak, miközben az észak-amerikai börzék két hónap óta a legnagyobb egy napon belüli emelkedésüket érték el szerdán.
- A vizsgált nemzetközi állampapírok piacát tegnap vegyes hozammozgások jellemezték.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 47,31 USD/hordó [+1,40%];
 - WTI olaj 44,74 USD/hordó [+1,12%];
 - Arany 1 249,10 USD/uncia [+0,16%].
- A német GfK piackutató cég tovább javuló német vásárlói hangulatról számolt be legfrissebb felmérésében.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	309,24	26,28	4,2311	282,94	271,20
30 napja	309,00	26,28	4,2285	283,47	271,71

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

Gyengüléssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 9,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,53 százalékos gyengüléssel fejezte be a szerdai kereskedést. A Richter kivételével a hazai blue chippek csökkenéssel zártak tegnap. Legnagyobb mértékben, 1,19 százalékkal a MOL részvényeinek értéke esett vissza. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a szerdai kereskedési napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 456	-0,53%
BUMIX	2563,65	1,18%
OTP Bank	9200	-0,92%
Richter	7169	0,46%
Magyar Telekom	470	-0,42%
MOL	21115	-1,19%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

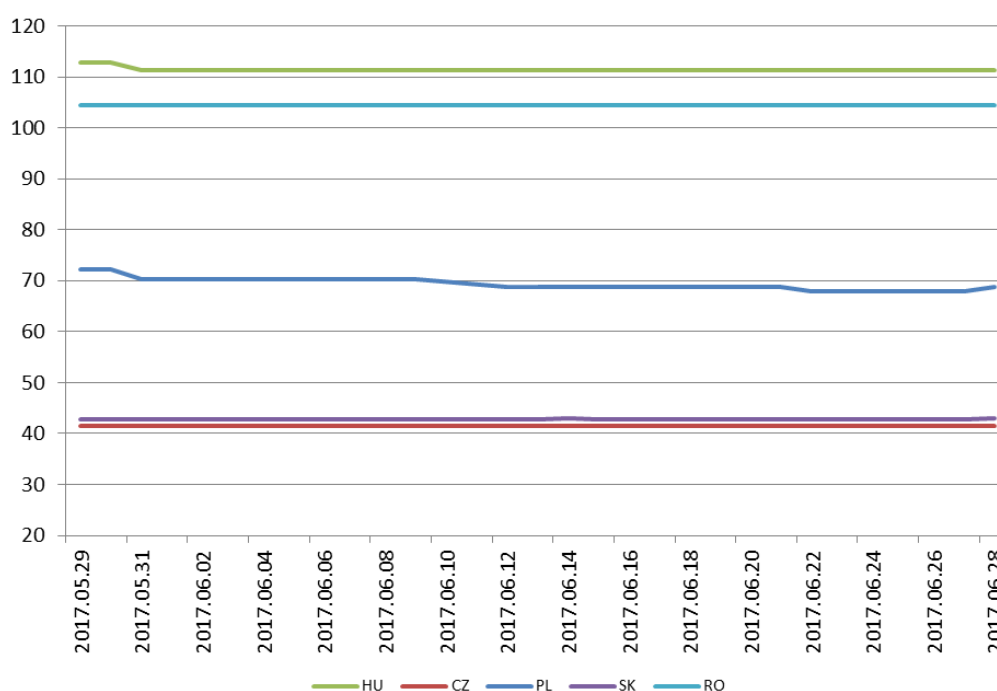
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra rövid távon stagnálást és 3 bázispontos csökkenést, míg hosszú lejáraton 3-11 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 111-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a cseh hozam kis mértékben emelkedett, a román és a szlovák adósság-finanszírozás terhe 4, illetve 3 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,29	2
Románia Y10	3,71	-4
Csehország Y10	0,92	1
Szlovákia Y8	0,30	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	0
M6	0,05	-3
M12	0,1	0
Y3	0,725	3
Y5	1,76	10
Y10	3,035	11
Y15	3,58	9
Bubor ON	0,04	-1
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	386	-0,04%
FTSE 100	7 388	-0,63%
DAX	12 647	-0,19%
S&P 500	2 441	0,88%
DJIA	21 455	0,68%
Nikkei 225	20 220	0,45%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A hét közepén ellentétes napot zártak az észak-amerikai és a nyugat-európai vezető tőzsdeindexek. Az Egyesült Államokban a részvényárak az elmúlt napok után emelkedni tudtak, mégpedig egy napon belül a legnagyobb mértékben az elmúlt két hónapot figyelembe véve. A növekedésben elsősorban a pénzügyi

szektor cégeinek jó teljesítménye játszotta a főszerepet, de a technológiai cégek részvényeit képviselő Nasdaq is kiemelkedően jó napot zárt. A pozitív hangulat az ázsiai tőzsdékre is áttért, ahol szintén a pénzügyi szektor papírjai növekedtek elsősorban, miután nyilvánosságra került, hogy az USA központi bankjának szerepét ellátó Fed legutóbbi stressz-tesztjén valamennyi vizsgált nagy bank megfelelt. Ezzel szemben Nyugat-Európa vezető tőzsdéi további veszteségeket könyveltek el, és az elmúlt két hónap legalacsonyabb záróárfolyamait érték el. A vizsgált európai részvényindexeket ezúttal a devizaárfolyamok (font, euró) mozgatták. Az Európai Központi Bank (ECB) vezetői szerdán nyilatkozatot tettek közzé azzal kapcsolatban, hogy a piac félreértelmezte Mario Draghi, ECB elnök keddi nyilatkozatát a gazdaságösztönző monetáris politika lazításáról. Az euró dollárral szembeni erősödése napközben ennek hatására megfordult, s ezzel párhuzamosan a tőzsdeindexek is javulni tudtak, de így is a negatív zónában maradtak.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,22	2
spanyol	1,42	-5
olasz	2,02	0
portugál	2,97	-6
német	0,35	0
francia	0,71	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

A vizsgált nemzetközi állampapírok piacát szerdán vegyes hozammozgások jellemezték. Az USA 10 éves állampapírjának hozama 2 bázisponttal került feljebb, míg a nyugat-európai országokban stagnáltak vagy csökkentek a hozamok. Nagyobb mértékben a portugál és a spanyol államkötvények esetében mérséklődött a finanszírozás terhe, kisebb mértékben pedig a francia állampapír esetében. A német és az olasz államkötvények hozama stagnált.

Olaj- és aranyárfolyam

A nyersolaj benchmarkok árfolyamai tovább növekedtek szerdán is, immár öt egymást követő kereskedési napot zárva pozitív tartományban. Az elmúlt héten a piaci várakozásokkal szemben kis mértékben nőttek a nyersolaj-készletek az USA Energia Információs Hivatalának (EIA) tegnapi tájékoztatása alapján. Ugyanakkor a kitermelés mennyisége csökkent – bár elemzők szerint ez csupán ideiglenes, időjárási hatásoknak köszönhető –, így összességében a olaj benchmarkok folytatni tudták elmúlt néhány napi növekedésüket.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 47,31	1,40%	Arany	\$ 1 249,10	0,16%
WTI olaj	\$ 44,74	1,12%			

Az arany piaci kereskedésében is folytatódott az árfolyam emelkedése. A nemesfém árfolyamának növekedését elsősorban a dollár további gyengélkedése támogatta, ugyanakkor a növekedést visszafogják a jól teljesítő részvénypiacok és állampapírhozamok.

Globális makrogazdasági hírek

Kedvező német fogyasztói hangulat

A német GfK piackutató cég legfrissebb fogyasztói hangulat alakulását vizsgáló felmérése szerint **a német állampolgárok egyre pozitívabban látják gazdasági és saját jövedelmi kilátásaikat** 2017 júniusában. A német gazdaság növekedési potenciáljának kedvező megítélése nyomán a gazdasági várakozások 2014 júliusa óta a legmagasabb szintet érték el. A német lakosok ezzel együtt optimisták saját jövedelmi kilátásaikat illetően is, amelyek a német újraegyesítés óta nem voltak ilyen kedvezőek. Ezek a tényezők, együtt a stabil munkaerőpiaci helyzettel növelik a vásárlási hajlandóságot Németországban, és összességében tovább javítják a német vásárlói hangulatot.