



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. július 7.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a dollárhoz képest gyengült, a svájci frankkal szemben pedig erősödött.
- A BUX 14,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,9 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnálás volt megfigyelhető, hosszú lejáraton 5-7 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 111-es értéken áll.
- A hazai külkereskedelmi többlet 913 millió euró volt 2017 májusában.
- Csütörtökön a nemzetközi tőzsdék mindegyike negatív tartományban fejezte be a kereskedést.
- Valamennyi vizsgált nemzetközi állampapír piacát emelkedő hozammozgások jellemezték tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 48,11 USD/hordó [+0,70%];
 - WTI olaj 45,52 USD/hordó [+0,90%];
 - Arany 1 223,30 USD/uncia [+0,10%].
- A múlt héten 248 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.
- 2017. májusban 46,5 milliárd dolláros deficittel zárt a termékek és szolgáltatások egyenlege az Amerikai Egyesült Államokban.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	308,18	26,12	4,2369	281,03	270,07
30 napja	308,14	26,31	4,2064	283,59	273,89

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a dollárhoz képest gyengült, a svájci frankkal szemben pedig erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró viszonylatában a 30 napos szintje felett, a svájci frank és a dollár esetében e szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje alatt, míg a lengyel zloty a szint felett tartózkodik.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 14,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,9 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chippek – a Richter kivételével – erősödéssel zártak, a legjelentősebb mértékű emelkedést az OTP esetében regisztrálták. A régiós tőzsdék vegyesen fejezték be a tegnapi kereskedési napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 615	0,90%
BUMIX	2704,84	1,30%
OTP Bank	9505	1,39%
Richter	6844	-0,09%
Magyar Telekom	471	0,86%
MOL	21305	1,16%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

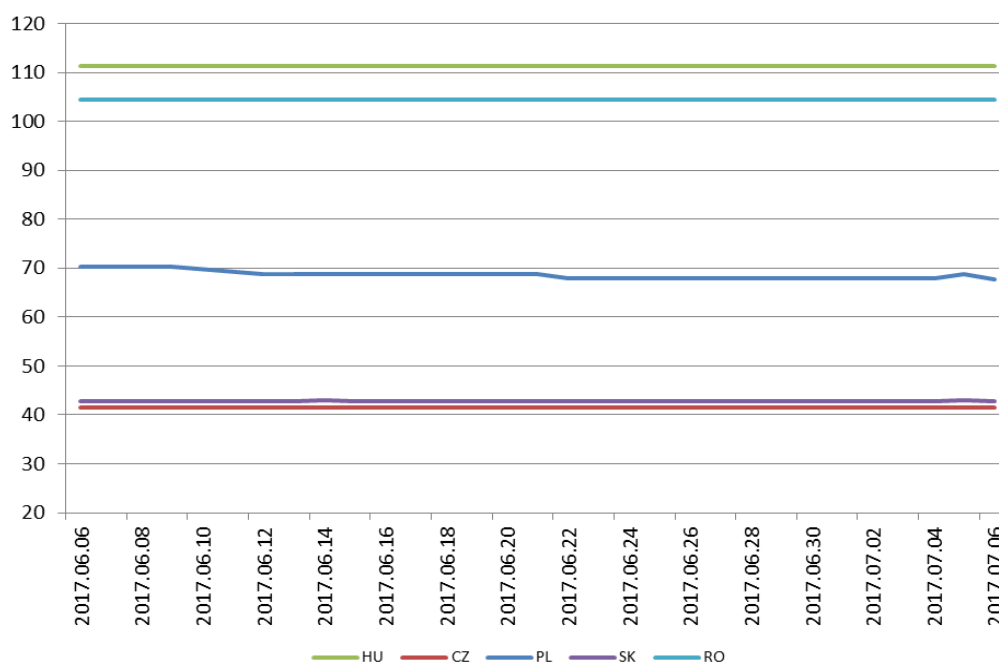
Stagnáló és emelkedő hozamok a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnálás volt megfigyelhető, hosszú lejáraton 5-7 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 111-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a cseh adósság-finanszírozás terhe változatlan maradt, a román állampapírhozam csökkent, míg a lengyel és a szlovák hozamok 9, ill. 6 bázispontos emelkedéssel fejezték be a tegnapi napot.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,41	9
Románia Y10	4,00	-1
Csehország Y10	1,02	0
Szlovákia Y8	0,48	6

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	0
M6	0,08	3
M12	0,11	0
Y3	0,775	5
Y5	1,835	5
Y10	3,18	7
Y15	3,68	6
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

Magyar makrogazdasági hírek

913 millió euró volt a külkereskedelmi többlet

A KSH tájékoztatása szerint 2017. májusban az export euróban számított értéke 19, az importé 18 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. A külkereskedelmi többlet 170 millió euróval bővült.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	380	-0,67%
FTSE 100	7 337	-0,41%
DAX	12 381	-0,58%
S&P 500	2 410	-0,94%
DJIA	21 320	-0,74%
Nikkei 225	19 929	-0,32%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csütörtökön a nemzetközi tőzsdék mindegyike negatív tartományban fejezte be a kereskedést. A New York-i értéktőzsdére jelentős hatással voltak az ADP munkaügyi adatfeldolgozó intézet tegnap közzétett adatai, melyek a magánszektor nem mezőgazdasági ágazataiban foglalkoztatotti számának vártnál alacsonyabb mértékű júniusi bővüléséről számoltak be. A foglalkoztatottak száma 158 ezerrel nőtt a májusban regisztrált 230 ezer főt követően. Az adatokból a piaci szereplők az amerikai munkaerőpiac enyhülésére következtetnek, közeledve a teljes foglalkoztatottság eléréséhez. A nap folyamán a kiskereskedelmi vállalatok gyengén teljesítettek, azonban a technológiai szektor jelentős nyereséget könyvelt el. Az európai indexek a tegnapi kereskedés során két és fél havi mélypontjukat is elérték annak hatására, hogy az Európai Központi Bank döntéshozói a monetáris élénkítés visszafogását helyezték kilátásba. A legnagyobb veszteséget az S&P 500 index esetében mérték, amelynek értéke közel 1 százalékkal esett. Az ázsiai Nikkei mutatta a legkisebb elmozdulást (-0,3%) ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,37	4
spanyol	1,67	11
olasz	2,27	14
portugál	3,06	9
német	0,56	9
francia	0,93	11

Forrás: Reuters, Marketwatch

Valamennyi vizsgált nemzetközi állampapír piacát emelkedő hozammozgások jellemezték csütörtökön. A legnagyobb, 14 bázispontos növekedést az olasz államadósság-finanszírozás terhe esetében regisztrálták, de a többi állampapírhozam is 9-11 bázisponttal feljebb került, egyedül az amerikai államkötvény hozama mutatott mindössze 4 bázispontos elmozdulást.

Olaj- és aranyárfolyam

Az amerikai olajkínálatban az elmúlt öt hét legnagyobb vesztesége mutatkozott, így **mindkét olaj benchmark árfolyama emelkedett tegnap.** Az árak korrigálták a rendkívül nagy szerdai zuhanást. Ezzel párhuzamosan az USA Energia Információs Hivatalának (EIA) legfrissebb jelentése az olajtermelés

növekedéséről számolt be. A nap végén az északi-tengeri Brent hordónkénti ára 0,7 százalékos emelkedést követően 48,11 dolláron, míg a WTI olajé 0,9 százalékkal feljebb kerülve 45,52 dolláron állt meg.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 48,11	0,70%	Arany	\$ 1 223,30	0,10%
WTI olaj	\$ 45,52	0,90%			

Az arany árfolyama folytatva szerdai emelkedését, **enyhe mértékben a tegnapi kereskedés végére is feljebb került.** A nemesfém iránti keresletet egyrészt a gyengülő dollár növelte, másrészt az a tény, hogy valamennyi vezető nemzetközi részvényindex esetében csökkenést regisztráltak. Ez utóbbi elsősorban annak tulajdonítható, hogy a válság idején a jegybankok által alkalmazott könnyű pénzpolitika a végéhez közeledni látszik.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai munkaerőpiaci adatok

A múlt héten a szezonálisan kiigazított adatok szerint – a vártnál többen – az előző heti adathoz képest négyezerrel többen, **248 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.** A négyhetes mozgóátlag – 750 fős növekedést követően – 243 000 volt.

Amerikai külkereskedelmi mérleg

Az Amerikai Gazdaságelemző Hivatal és a Népszámlálási Hivatal legfrissebb adatai szerint **a termékek és szolgáltatások egyenlege 46,5 milliárd dolláros deficittel zárt májusban az Amerikai Egyesült Államokban,** ami 1,1 milliárd dolláros csökkenésnek számít az áprilisi 47,6 milliárd dolláros adathoz képest. A májusi export értéke az előző havi értéket 0,9 milliárd dollárral meghaladva 192,0 milliárd dollár volt, míg az import 0,2 milliárd dollárral csökkenve 238,5 milliárd dollárt tett ki. Az egyenlegen belül a termékek 0,9 milliárd dolláros deficittel, a szolgáltatások 0,2 milliárd dolláros többlettel zártak. 2016 azonos időszakához képest 27,0 milliárd dollárral (13,1 százalékkal) emelkedett a termékek és szolgáltatások egyenlege.