



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. június 9.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben gyengült.
- A BUX 9,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,71 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton többnyire stagnálást, a hosszú szegmensben 2-4 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 111-es értéken áll.
- 2017 áprilisában 24 százalékkal nőtt a hazai szálláshelyek vendégforgalma az előző év azonos időszakához képest.
- Csütörtökön vegyesen zártak a vezető nemzetközi tőzsdemutatók.
- A vizsgált nemzetközi állampapírok piacát csütörtökön csökkenő hozammozgások jellemezték.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 47,86 USD/hordó [-0,40%];
  - WTI olaj 45,64 USD/hordó [-0,20%];
  - Arany 1 279,50 USD/uncia [-1,10%].
- A múlt héten 245 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.
- A német ipari teljesítmény a vártnál erősebb mértékben növekedett májusban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint a vezető devizák ellenében

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	307,76	26,26	4,2005	283,51	274,41
30 napja	310,35	26,56	4,2092	283,10	285,49

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

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 9,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,71 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chippek – a kis mértékben gyengülő Richter kivételével – erősödéssel zártak, a nap nyertese az OTP volt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a tegnapi kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 271	0,71%
BUMIX	2408,25	2,73%
OTP Bank	8830	1,15%
Richter	7020	-0,01%
Magyar Telekom	471	0,21%
MOL	22290	0,72%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

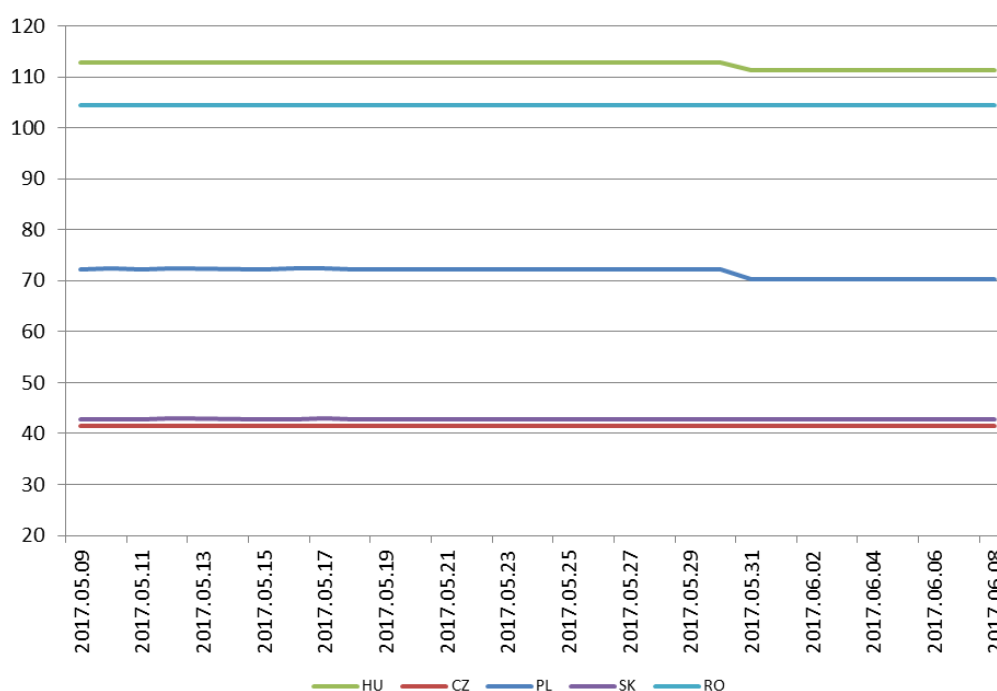
Stagnáló és csökkenő hozamok a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – 6 hónapos DKJ kivételével – stagnálás volt megfigyelhető, a hosszú szegmensben 2-4 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 111-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a lengyel és a román adósság-finanszírozás terhe 2, illetve 3 bázisponttal emelkedett, a szlovák és a cseh hozamok pedig 1-5 bázispontos csökkenéssel zárták a tegnapi kereskedési napot.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,22	2
Románia Y10	3,73	3
Csehország Y10	0,74	-5
Szlovákia Y8	0,26	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	0
M6	0,05	-1
M12	0,11	0
Y3	0,79	-2
Y5	1,82	-2
Y10	3,01	-4
Y15	3,62	-3
Bubor ON	0,05	-1
5 év CDS	111	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

### 24 százalékkal nőtt a szálláshelyek vendégforgalma

A KSH tájékoztatása szerint 2017 áprilisában a külföldi vendégek által eltöltött éjszakák száma 22, a belföldi vendégeké 28 százalékkal bővült az egy évvel korábbi sinthez képest. Az átlagos tartózkodási idő nőtt a kereskedelmi szálláshelyeken, így folyó áron számolt bruttó árbevételük 27 százalékkal emelkedett. Az adatok értékelésénél fontos figyelembe venni, hogy 2017-ben a húsvét áprilisban, míg tavaly márciusban volt. A szezonálisan kiigazított, vendégéjszakában mért vendégforgalom 14 százalékkal nőtt.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	389	-0,01%
FTSE 100	7 450	-0,38%
DAX	12 714	0,32%
S&P 500	2 434	0,03%
DJIA	21 183	0,04%
Nikkei 225	20 013	0,52%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Csütörtökön vegyesen zártak a vezető nemzetközi tőzsdemutatók.** A főbb nyugat-európai indexek közül a frankfurti DAX emelkedett, az euróövezeti index gyakorlatilag nem változott, a londoni FTSE 100 értéke viszont csökkent. A főbb amerikai részvényindexek minimális növekedéssel zárták a kereskedési napot. Az ázsiai Nikkei jelentősebb emelkedést mutatott, és ezzel újra a húszeszes határ fölé került. A tőzsdéken uralkodó vegyes hangulat háttérben az elemzők szerint egyrészt az angol választások és a terror újabb megnyilvánulása, másrészt az amerikai elnököt, Donald Trumpot ért vádak gyengülő hatása áll.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,19	1
spanyol	1,47	-9
olasz	2,18	-9
portugál	3,03	-3
német	0,26	-0
francia	0,66	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A vizsgált nemzetközi állampapírok piacát csütörtökön csökkenő hozammozgások jellemezték.** Az olasz és a spanyol adósság-finanszírozás terhe csökkent a legnagyobb mértékben: egyaránt 9 bázisponttal. A francia állampapír hozama 2, a portugálé 3 bázisponttal esett vissza, míg a német adósság-finanszírozás terhe nem mutatott változást. A 10 éves amerikai állampapír értéke 1 bázisponttal növekedett.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Csütörtökön mindkét olaj árfolyama kis mértékben tovább csökkent.** A szerdai jelentős visszaesés után a Brent hordónkénti ára újabb 0,4 százalékos csökkenéssel 47,86 dolláron, a WTI olajé pedig 0,2 százalékos csökkenéssel 45,64 dolláron állt meg. Az amerikai olajkészletek váratlan mértékű emelkedése és a nigériai világpiaci szállítások újraindulása után az olaj ára így egy hónapos mélypontra esett vissza.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 47,86	-0,40%	Arany	\$ 1 279,50	-1,10%
WTI olaj	\$ 45,64	-0,20%			

**Az arany árfolyama csütörtökön jelentősebb mértékben visszasett,** unciánkénti ára így 1 279,5 dollár volt a kereskedési nap végén. A nemesfém iránti kereslet azonban így is intenzívebb maradt a múlt heti értéknél. Az Európai Központi Bank (EKB) tegnapi bejelentése – miszerint az alapkamaton nem változtat – és az EU-csúcs megegyezés nélkül lezárt első napja után a dollár árfolyama emelkedett, míg ezzel párhuzamosan az euró gyengült.

## Globális makrogazdasági hírek

### Amerikai munkaerőpiaci adatok

**A múlt héten** a szezonálisan kiigazított adatok szerint az előző heti adathoz képest 10 ezerrel kevesebben, **245 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.** A négyhetes mozgóátlag – 2 250 fős növekedést követően – 242 000 volt.

### Nőtt a német ipari termelés

**A német ipari teljesítmény a vártnál erősebb mértékben növekedett májusban.** Az áprilisi adatok már 0,8 százalékos bővülést igazoltak, majd májusban további növekedés mutatkozott. Ez jelentős hatással van az európai kilátásokra is és ezáltal az euró hosszabb távú erősödésére a dollárral szemben. Ehhez hozzájárul az EKB kamatmérséklésről tett bejelentése, miszerint 2019-ig 1,5 százalékra csökkenti az európai infláció mértékét.