



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. július 11.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a dollárhoz képest gyengült, a svájci frankkal szemben erősödött.
- A BUX 6,6 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,62 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton többnyire stagnálás, hosszú lejáraton 1-4 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 111-es értéken áll.
- 2017 júniusában a hazai fogyasztói árak átlagosan 1,9 százalékkal voltak magasabbak, mint tavaly ilyenkor.
- 5,8 százalékkal nőtt a hazai szálláshelyek vendégforgalma.
- A hét első kereskedési napját az európai és az ázsiai tőzsdeindexek emelkedéssel, míg az amerikai indexek vegyesen zárták.
- Hétfőn a vizsgált nemzetközi állampapírok többségének árfolyama a pénteki átmeneti növekedés után visszaesett az előző napi szint közelébe.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 46,88 USD/hordó [+0,36%];
 - WTI olaj 44,40 USD/hordó [+0,38%];
 - Arany 1 213,20 USD/uncia [+0,30%].
- 2017 májusában 14,1 százalékkal bővült Németország exportja az előző év azonos időszakához képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	308,00	26,10	4,2387	279,65	270,42
30 napja	307,20	26,17	4,1846	283,40	274,59

Kedd 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 6,6 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,62 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai blue chippek – a MOL kivételével – erősödéssel zártak, a legjelentősebb, 1,53 százalékos javulást a Richter esetében regisztrálták. A régiós tőzsdeindexek pozitív tartományban fejezték be a hétfői kereskedési napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 725	0,62%
BUMIX	2806,62	2,61%
OTP Bank	9575	0,74%
Richter	6900	1,53%
Magyar Telekom	475	0,85%
MOL	21095	-0,42%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

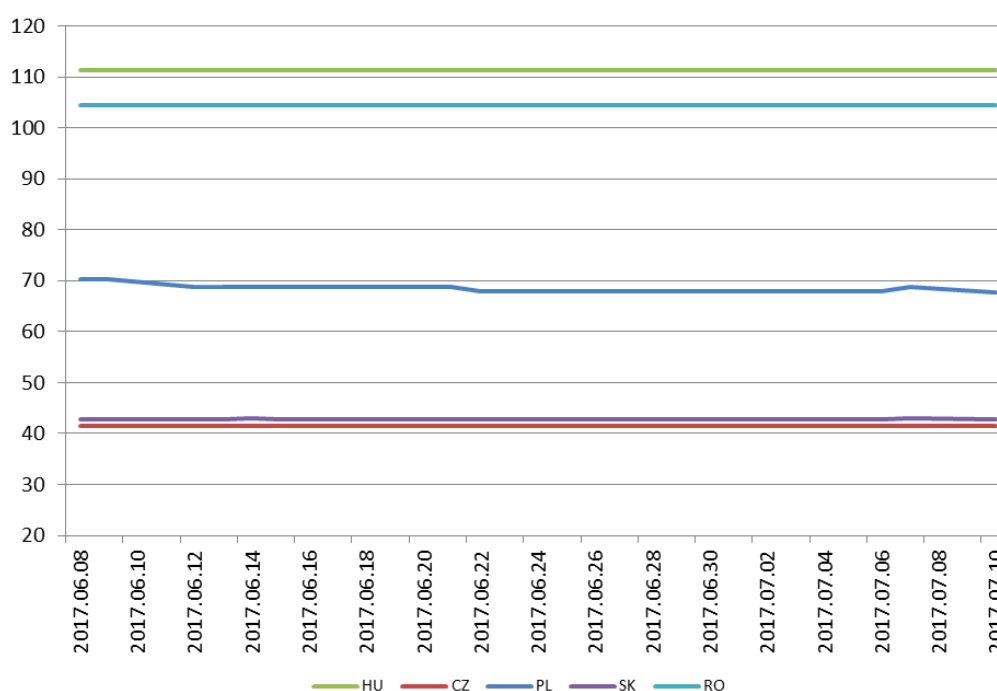
Stagnáló és csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnálás, hosszú lejáraton 1-4 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 111-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a szlovák, a román és a lengyel adósságfinanszírozás terhe 1-6 bázisponttal csökkent, míg a cseh 10 éves állampapírhozam változatlan maradt a tegnapi napon.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,32	-6
Románia Y10	4,04	-3
Csehország Y10	1,07	0
Szlovákia Y8	0,46	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	0
M6	0,07	0
M12	0,09	-1
Y3	0,795	-1
Y5	1,82	-2
Y10	3,165	-4
Y15	3,65	-4
Bubor ON	0,04	0
5 év CDS	111	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

1,9 százalékkal nőttek az árak

A KSH tájékoztatása szerint 2017 júniusában a fogyasztói árak átlagosan 1,9 százalékkal voltak magasabbak, mint tavaly ilyenkor. Az elmúlt egy évben a szeszes italok, dohányárak, valamint az élelmiszerek esetében volt megfigyelhető a legnagyobb mértékű drágulás.

5,8 százalékkal nőtt a szálláshelyek vendégforgalma

A külföldi vendégek által eltöltött éjszakák száma 6,9, a belföldi vendégeké 4,5 százalékkal bővült 2017 májusára az egy évvel korábbi szinthez képest. A naptárhatástól megtisztított, vendégéjszakában mért külföldi vendégforgalom 7,6 százalékkal, a belföldi vendégforgalom 5,5 százalékkal emelkedett. A kereskedelmi szálláshelyek – folyó áron számolt – bruttó árbevétele 17 százalékkal nőtt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	382	0,38%
FTSE 100	7 370	0,26%
DAX	12 446	0,46%
S&P 500	2 427	0,09%
DJIA	21 409	-0,03%
Nikkei 225	20 195	0,57%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A hét első kereskedési napját az európai és az ázsiai tőzsdeindexek emelkedéssel, míg az amerikai indexek vegyesen zárták. A pénteki stagnálás után az európai részvényindexek hétfőn emelkedéssel nyitottak. A legnagyobb növekedést a frankfurti DAX index mutatta a rendkívül kedvező német külkereskedelmi adatok megjelenését követően. Az amerikai piacokat kivárás jellemzi a héten esedékes negyedéves nagyvállalati gyorsjelentések megjelenése előtt. A kereskedést zömében a technológiai részvények hajtották, a Nasdaq Composite indexe 0,38 százalékkal nőtt és 6176,39 ponton zárt. Az S&P 500-as mutatója 0,09 százalékkal emelkedett, ugyanakkor a 30 vezető iparvállalat Dow Jones indexe 0,03 százalékos csökkenéssel fejezte be a napot. Ázsiában ma hajnalban emelkedéssel zártak a tőzsdék, a japán Nikkei 20 195 ponton fejezte be a napot, elsősorban a jennel szemben erősödő dollár miatt, ami felhajtotta az exportra termelő cégek árfolyamát.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,37	-2
spanyol	1,67	-7
olasz	2,27	-5
portugál	3,12	0
német	0,54	-3
francia	0,91	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Hétfőn a vizsgált nemzetközi állampapírok árfolyama a pénteki átmeneti növekedés után – a portugál papír kivételével – visszaesett az előző napi szint közelébe. A legnagyobb, 7, illetve 5 bázispontos csökkenést a spanyol és az olasz államadósság-finanszírozás terhe esetében regisztrálták. A portugál kötvények hozama nem változott, és a többi vizsgált papír is csak kismértékű, 2-3 bázispontos elmozdulást mutatott.

Olaj- és aranyárfolyam

A hét első napján enyhén emelkedett mindkét olaj benchmark árfolyama azon hír hatására, hogy Líbia és Nigéria meghívást kapott az OPEC országok értekezletére, amelyen a kitermelés visszafogására szeretnék rábírní őket. Kérdéses, hogy ígéreteken kívül sikerül-e tényleges eredményeket elérni a szervezeten kívül álló két ország esetében.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 46,88	0,36%	Arany	\$ 1 213,20	0,30%
WTI olaj	\$ 44,40	0,38%			

Az arany árfolyama hétfőn enyhén feljebb került az elmúlt négy hónap legalacsonyabb szintjét jelentő pénteki árfolyamhoz képest. A nemesfém iránti kereslet ugyanakkor várhatóan továbbra is gyenge marad, melynek háttérében a jó amerikai gazdasági mutatók, így például a múlt héten közzétett kedvező munkaerőpiaci adatok, és az ennek hatására erősödő dollár áll.

Globális makrogazdasági hírek

Jelentős német exportbővülés májusban

A német statisztikai hivatal (Destatis) tegnap közzétett jelentése szerint **2017 májusában 14,1 százalékkal bővült Németország exportja az előző év azonos időszakához képest.** Az import növekedési üteme az exporténál is nagyobb mértékű, 16,2 százalékos volt. A külkereskedelmi egyenleg 22 milliárd eurós többletet mutatott, ami 1,3 milliárd euróval meghaladja a tavaly májusi szintet.