



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. július 12.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a svájci frankhoz képest gyengült, a dollárral szemben kis mértékben erősödött.
- A BUX 5,1 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,07 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton kismértékű hozamemelkedés, míg hosszú lejáraton többnyire stagnálás volt megfigyelhető.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű DKJ-ból. A kialakult átlaghozam 0,02 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 111-es értéken áll.
- 2017 májusában a hazai mezőgazdasági termelői árak 4,5 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszak adatát.
- A hazai ipari termelés volumene 2017. májusban 8,8 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet.
- Kedden a vezető európai részvényindexek negatív tartományban, az észak-amerikai és ázsiai börzék vegyesen zártak.
- A főbb nemzetközi állampapírok – kivéve az amerikai – árfolyama emelkedett a hét második napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 47,52 USD/hordó [+1,35%];
  - WTI olaj 45,04 USD/hordó [+1,42%];
  - Arany 1 214,70 USD/uncia [+0,12%].
- A 2017. májusig tartó 12 hónapos időszakban összességében 2,4 millió fővel bővült a foglalkoztatottság az Amerikai Egyesült Államokban.
- A németországi nagykereskedelmi árak 2,5 százalékkal voltak magasabbak 2017 júniusában az előző évi sinthez képest.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	307,72	26,09	4,2342	278,38	268,09
30 napja	307,20	26,19	4,1925	283,09	274,30

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a svájci frankhoz képest gyengült, a dollárral szemben kis mértékben 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.

Kismértékű emelkedéssel zárt a BUX

A BUX 5,1 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,07 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai blue chippek – az OTP kivételével – erősödéssel zártak, a legjelentősebb, 0,97 százalékos javulást a MOL esetében regisztrálták. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a keddi kereskedési napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 750	0,07%
BUMIX	2846,86	1,43%
OTP Bank	9510	-0,68%
Richter	6901	0,01%
Magyar Telekom	476	0,21%
MOL	21300	0,97%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

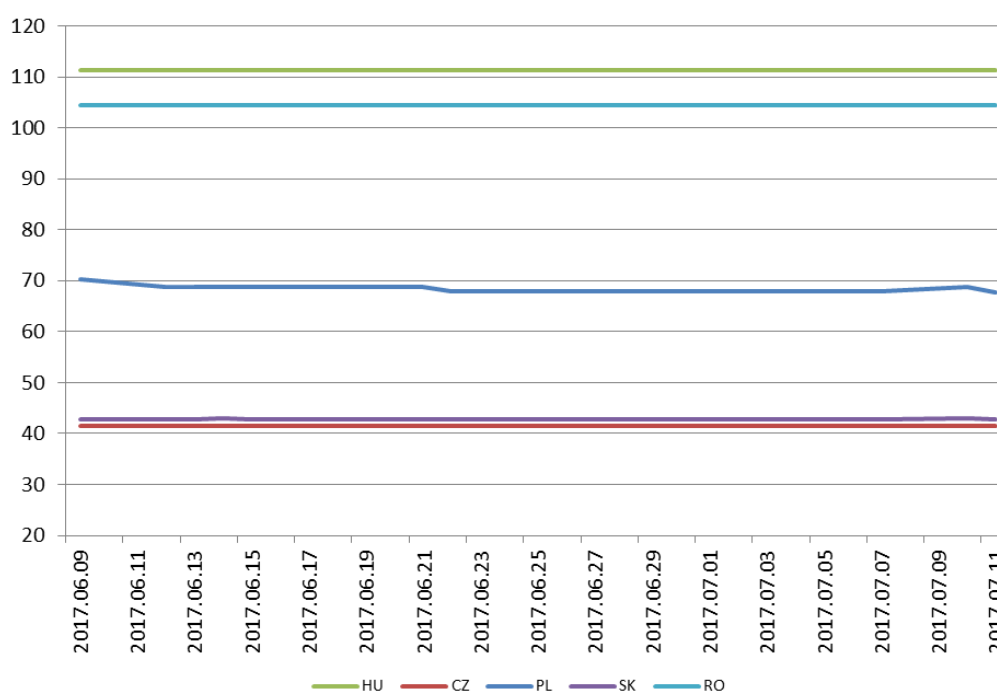
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – kismértékű hozamemelkedés, hosszú lejáraton pedig többnyire stagnálás volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 15 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,02 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 111-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a szlovák, a cseh és a román adósság-finanszírozás terhe 1-6 bázisponttal csökkent, míg a lengyel 10 éves állampapírhozam hozama 3 bázisponttal emelkedett a tegnapi napon.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,35	3
Románia Y10	3,98	-6
Csehország Y10	1,03	-4
Szlovákia Y8	0,45	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	0
M6	0,08	1
M12	0,10	1
Y3	0,79	0
Y5	1,82	-1
Y10	3,17	0
Y15	3,65	0
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

4,5 százalékkal  
nőttek a  
mezőgazdasági  
termelői árak

A KSH tájékoztatása szerint 2017 májusában a mezőgazdasági termelői árak 4,5 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszaki adatát, ami a növényi termékek árának 0,9 százalékos csökkenéséből, valamint az élő állatok és állati termékek árának 15 százalékos emelkedéséből tevődött össze.

8,8 százalékkal  
nőtt  
az ipari termelés

A hazai ipari termelés volumene 2017. májusban 8,8 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit. A munkanaphatástól megtisztított adatok alapján a termelés 6,2 százalékkal emelkedett. 2017 első öt hónapjában a termelés 5,7 százalékkal volt nagyobb, mint az előző év azonos időszakában.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	379	-0,65%
FTSE 100	7 330	-0,55%
DAX	12 437	-0,07%
S&P 500	2 425	-0,08%
DJIA	21 409	0,00%
Nikkei 225	20 098	-0,48%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Kedden a vezető európai részvényindexek negatív tartományban, az észak-amerikai és ázsiai börzék vegyesen zártak.** Meghatározó gazdasági trendek hiányában a piacokat elsősorban a politikai hírek mozgatták. Az európai befektetők Janet Yellen Fed-elnök Kongresszus előtti beszédére várva óvatossá váltak, így a tőzsdék hétfői emelkedésüket korrigálva fél százalékot meghaladó mértékben zártak előző napi értékük alatt. Donald Trump Jr., az USA elnökének fia által nyilvánosságra hozott legfrissebb e-mailek – állítólagos Hillary Clintont terhelő orosz információkról – híre húzta le a piacokat Észak-Amerikában (is), de itt az esés a nap végére minimális szinten maradt, a Nasdaq technológiai indexe pedig tovább tudta folytatni emelkedését. Ázsiában is kívárnak a befektetők, ráadásul a jen erősödése miatt a Nikkei tőzsdeindex majdnem fél százalékkal alacsonyabban zárt előző napi árfolyamához képest.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,36	-1
spanyol	1,69	2
olasz	2,32	4
portugál	3,13	1
német	0,55	1
francia	0,92	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A főbb nemzetközi állampapírok árfolyama emelkedett a hét második napján a geopolitikai hírek hatására.** A német és a portugál államadósság-finanszírozás terhe 1-1 bázisponttal, a francia és a spanyol 2-2 bázisponttal, míg az olasz államkötvény hozama 4 bázisponttal emelkedett. E trend alól egyedül a 10 éves amerikai állampapír képezett kivételt, melynek hozama 1 bázisponttal csökkent.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Kedden is tovább emelkedett az olaj ára a nemzetközi áru piacokon.** A kereskedést ezúttal az USA csökkenő kőolaj-készleteiről érkező hírek mozgatták, amelyek erősödő keresletet jelezhetnek. A WTI amerikai könnyűolajfajta hordónkénti ára 1,4 százalékkal tudott emelkedni még annak ellenére is, hogy az USA olajkitermelése továbbra is növekedést mutat. Valamivel kisebb mértékben, de az északi-tengeri Brent olajfajta ára is emelkedett a tegnapi kereskedés során. A kőolajkészletek ugyanakkor még

mindig kicsit nagyobb mértékben nőnek, mint amennyit a növekvő kereslet (pl. Kínában) fel tudna használni.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 47,52	1,35%	Arany	\$ 1 214,70	0,12%
WTI olaj	\$ 45,04	1,42%			

**Az arany árfolyama a hét második napján is folytatta enyhe emelkedését.** Ami a részvénypiacoknak negatív lökést, az a nemesfém kereskedésében enyhe áremelkedést hozott. A Fed várható kamatemelése ugyanakkor kedvezőtlen kilátásokat teremt az arany piacán, mivel a befektetők várhatóan a nagyobb haszonnal kecsegtető befektetések felé fognak fordulni.

## Globális makrogazdasági hírek

### Tovább bővülő amerikai foglalkoztatottság

Az USA Munkaerőpiaci Statisztikai Hivatala által kiadott legfrissebb jelentés alapján **május végére csökkent ugyan a meghirdetett állások száma (5,5 millió) az előző hónaphoz képest, de ezzel együtt is bővült a foglalkoztatottság,** mivel a felvételek számának bővülése jelentősen meghaladta az elbocsátások növekedését áprilishoz képest. A májusig tartó 12 hónapos időszakban összességében 2,4 millió fővel nőtt a foglalkoztatottság az Egyesült Államokban.

### Németországban lassul a nagykereskedelmi árak növekedése

A német statisztikai hivatal (Destatis) jelentése alapján **a németországi nagykereskedelmi árak 2,5 százalékkal voltak magasabbak 2017 júniusában az előző évi szinthez viszonyítva.** Ez az adat kisebb, mint az előző két hónapban regisztrált 3,1 és 4,7 százalék (szintén az adott hónapok előző évi szintjéhez viszonyítva), viszont 2017 májusa és júniusa között az árszint nem változott. Az adatok mérsékelt inflációs hatást vetítenek előre.