



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. május 24.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama a dollárhoz, az euróhoz és a svájci frankhoz képest egyaránt gyengült.
- A BUX 9,2 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,42 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton változatlanok maradtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás mellett 1-2 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű DKJ-ból. A kialakult átlaghozam 0,03 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 113-as értéken áll.
- A Monetáris Tanács a jegybanki kamatlábak változatlanul hagyásáról döntött.
- Az amerikai és az ázsiai vezető nemzetközi részvényindexek emelkedéssel, míg a nyugat-európai indexek vegyesen zárták a keddi kereskedési napot.
- Vegyesen alakultak a hozamok a vizsgált nemzetközi állampapírpiacon a hét második kereskedési napján.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 54,15 USD/hordó [+0,52%];
 - WTI olaj 51,47 USD/hordó [+0,66%];
 - Arany 1 261,80 USD/uncia [+0,10%].
- Májusban minden eddiginél magasabb szintet ért el a német üzleti hangulatindex.
- 2017 első negyedében a német gazdaság bruttó hazai terméke (GDP) 0,6 százalékkal nőtt 2016 utolsó negyedéhez képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	308,40	26,42	4,2026	282,53	276,06
30 napja	311,19	26,82	4,2433	287,56	286,48

Szerda reggelre a forint árfolyama a dollárhoz, az euróhoz és a svájci frankhoz képest egyaránt gyengült. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában továbbra is a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szint alatt áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 9,2 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,42 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai vezető részvények – a Richter kivételével – gyengültek, legjelentősebb mértékben, 1,16 százalékkal a MOL részvényeinek árfolyama csökkent. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a tegnapi kereskedési napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	34 731	-0,42%
BUMIX	2088,34	0,04%
OTP Bank	8860	-0,65%
Richter	7118	0,82%
Magyar Telekom	467	-0,43%
MOL	22090	-1,16%

Forrás: BÉT, Reuters

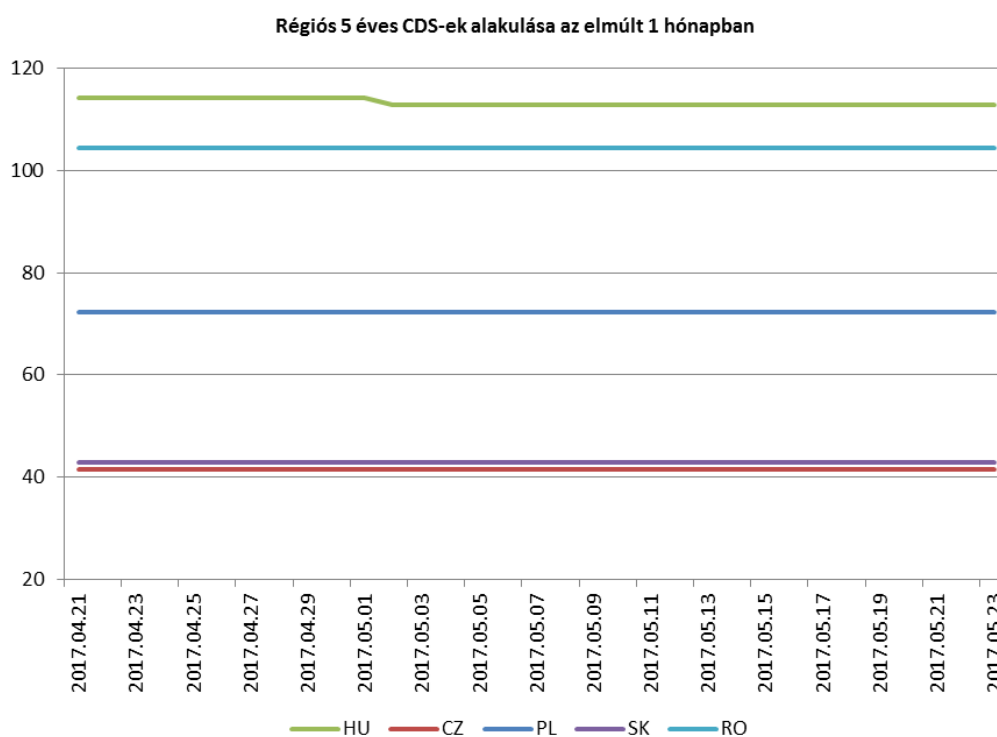
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Stagnálás és hozamcsökkenés a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton változatlanok maradtak a hozamok, a hosszú szegmensben – a stagnáló 5 éves állampapírhozam kivételével – 1-2 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű DKJ-ból. A kialakult átlaghozam 0,03 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 113-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a román hozam esetében 2, illetve 4 bázispontos hozamcsökkenést, míg a szlovák adósság-finanszírozás terhe esetében 1 bázispontos emelkedést regisztráltak. A cseh állampapírhozam változatlan maradt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,35	-2
Románia Y10	3,75	-4
Csehország Y10	0,89	0
Szlovákia Y8	0,35	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,07	0
M6	0,05	0
M12	0,12	0
Y3	0,87	-2
Y5	1,86	0
Y10	3,09	-1
Y15	3,69	-1
Bubor ON	0,33	19
5 év CDS	113	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

A Monetáris Tanács
nem módosított a
jegybanksi
kamatlábakon

A Magyar Nemzeti Bank tájékoztatása alapján a Monetáris Tanács 2017. május 23-i ülésén a jegybanksi kamatlábak változatlanul hagyásáról döntött. A jegybank indoklása szerint az előrejelzési időszakban élénkül a magyar gazdaság növekedése, a gazdaságban vannak még kihasználatlan kapacitások, de ezek a kibocsátás növekedésével fokozatosan megszűnnek. Az infláció fenntarthatóan 2018 első felétől éri el a jegybanksi célt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	392	0,22%
FTSE 100	7 485	-0,15%
DAX	12 659	0,31%
S&P 500	2 398	0,18%
DJIA	20 936	0,19%
Nikkei 225	19 743	0,66%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az amerikai és az ázsiai vezető nemzetközi részvényindexek emelkedéssel, míg a nyugat-európai indexek vegyesen zárták a keddi kereskedési napot. A New York-i tőzsde irányadó indexei emelkedtek, de szűk sávban mozogtak: a 30 vezető iparvállalat Dow Jones indexe 0,19 százalékkal, míg a részvények szélesebb körét felölelő S&P 500-as mutató 0,18 százalékkal nőtt. A visszafogott kereskedés háttérében egyrészt a Donald Trump elnök kormányzata által beterjesztett költségvetési javaslat latolgatása, másrészt több gyenge gazdasági adat megjelenése (az új lakásértékesítések számának négyhavi, valamint a feldolgozóipar növekedésének nyolchavi mélypontra süllyedése) áll. Nyugat-Európában az árfolyamok vegyesen mozogtak, a londoni FTSE 100 index 0,15 százalékos csökkenéssel, a frankfurti DAX 0,31 százalékos emelkedéssel fejezte be a napot. Ázsiában valamennyi vezető részvényindex erősödött, a legnagyobb mértékű, 0,66 százalékos növekedést a japán Nikkei mutatta a jen dollárral szembeni erősödésének köszönhetően.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,28	3
spanyol	1,61	-1
olasz	2,11	-2
portugál	3,16	1
német	0,40	1
francia	0,84	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen alakultak a hozamok a vizsgált nemzetközi állampapírpiacon a hét második kereskedési napján. A változások nem voltak jelentősek, a legnagyobb mértékben, 3 bázisponttal a 10 éves amerikai állampapír hozama nőtt, míg a legnagyobb, 2 bázispontos csökkenés az olasz kötvény hozamában történt.

Olaj- és aranyárfolyam

Kedden sorban az ötödik napon emelkedett az olaj benchmarkok árfolyama. Az emelkedés háttérében az a befektetői várakozás áll, hogy a hét második felében tartandó ülésükön az OPEC-országok újabb hat hónapra meghosszabbítják a termelés-csökkentésről szóló megállapodásukat. A kereskedők szintén számoltak azzal, hogy Donald Trump amerikai elnök a

költségvetési javaslata részeként az amerikai stratégiai készletek egy részének eladását tervezi.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 54,15	0,52%	Arany	\$ 1 261,80	0,10%
WTI olaj	\$ 51,47	0,66%			

Az arany árfolyama kedden az előző napi – április vége óta nem látott – csúcshoz képest minimálisan tovább emelkedett. Az emelkedés elsősorban a gyengélkedő dollárnak köszönhető. A befektetők ugyanakkor némileg óvatosak voltak a hétfői angliai terrortámadást követően.

Globális makrogazdasági hírek

Eufórikus német üzleti hangulat májusban

A müncheni ifo Gazdaságkutató Intézet tegnap közzétett adatai szerint **májusban minden eddiginél magasabb szintet ért el a német üzleti hangulatindex.** A index értéke májusban az előző havi 113,0 pontról 114,6 pontra emelkedett. A németországi vállalatvezetők mind a jelenlegi üzleti helyzetet, mind az üzleti várakozásaikat illetően jelentősen javuló helyzetről számoltak be. A feldolgozóipar aktuális helyzetének megítélése utoljára 2011 júliusában volt hasonlóan magas szinten.

Tovább nőtt a német gazdaság

A Német Statisztikai Hivatal (Destatis) közleménye szerint **2017 első negyedében** a változatlan áras, szezonális és naptárhatástól megtisztított adatok szerint **a német gazdaság bruttó hazai terméke (GDP) 0,6 százalékkal nőtt 2016 utolsó negyedéhez képest,** meghaladva a 2016. év harmadik és negyedének szerényebb, 0,2, illetve 0,3 százalékos növekedési ütemét. 2016 azonos időszakához képest a változatlan áron mért bővülés mértéke 2,9 százalék volt.