



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. június 6.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euró ellenében kis mértékben gyengült, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest pedig enyhén erősödött.
- A BUX 10,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,12 százalékos emelkedéssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnálást, a hosszú szegmensben vegyes hozammozgást regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 111-es értéken áll.
- A hazai kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene 3,5 százalékkal nőtt a nyers adat szerint 2017 áprilisában az előző év azonos időszakához képest.
- A hét első napján a vezető nemzetközi tőzsdeindex többsége csökkenéssel fejezte be a kereskedést.
- A vizsgált nemzetközi állampapírok piacát enyhe hozamemelkedés jellemezte hétfőn.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 49,47 USD/hordó [-0,97%];
 - WTI olaj 47,40 USD/hordó [-0,55%];
 - Arany 1 282,70 USD/uncia [+0,20%].
- Az elmúlt hónapban lassuló mértékben ugyan, de továbbra is növekedést jeleznek az indexek az Amerikai Egyesült Államok feldolgozóiparon kívüli gazdasági ágazataiban.
- A JPMorgan globális kompozit beszerzési menedzser indexe a globális gazdaság mérsékelt és stabil növekedését mutatja májusban is.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

| Dátum | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 307,30 | 26,31 | 4,1874 | 282,87 | 272,55 |
| 30 napja | 311,52 | 26,72 | 4,2083 | 286,79 | 283,21 |

Kedd reggelre a forint árfolyama az euró ellenében kis mértékben gyengült, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest pedig enyhén erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint alatt áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 10,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,12 százalékos emelkedéssel fejezte be a pénteki kereskedést (tegnap kereskedési szünnap volt). A hazai vezető részvények mindegyike erősödéssel zárt a hét utolsó napján, legnagyobb mértékben, 2,82 százalékkal a Richter részvényeinek értéke emelkedett. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a pénteki kereskedési napot.

| Értékindex | Érték | Változás (d/d) |
|----------------|---------|----------------|
| BUX | 35 150 | 1,12% |
| BUMIX | 2216,78 | 1,35% |
| OTP Bank | 8700 | 0,53% |
| Richter | 7140 | 2,82% |
| Magyar Telekom | 468 | 1,74% |
| MOL | 22370 | 0,27% |

Forrás: BÉT, Reuters

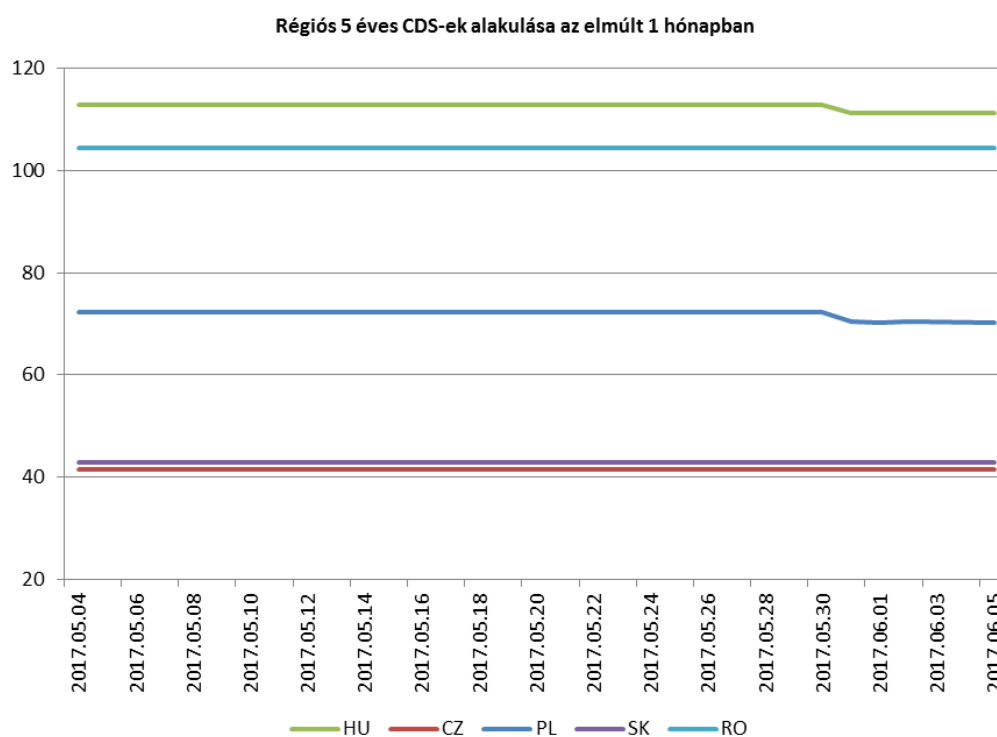
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Vegyes hozammozgások a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnálást, a hosszú szegmensben vegyes hozammozgást regisztráltak. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 111-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen teljesítettek pénteken, a román és a cseh adósságfinanszírozás terhe 1-2 bázisponttal emelkedett, míg a szlovák és a lengyel állampapírhozamok 3-5 bázispontos csökkenéssel zártak.

| Régiós állampapírhozamok | | |
|--------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10 | 3,21 | -5 |
| Románia Y10 | 3,71 | 1 |
| Csehország Y10 | 0,68 | 2 |
| Szlovákia Y8 | 0,28 | -3 |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS | | |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 0,05 | 0 |
| M6 | 0,06 | 0 |
| M12 | 0,13 | 0 |
| Y3 | 0,82 | 0 |
| Y5 | 1,83 | -1 |
| Y10 | 3,06 | 1 |
| Y15 | 3,66 | 0 |
| Bubor ON | 0,06 | 0 |
| 5 év CDS | 111 | 0 |



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers adat szerint 3,5, naptárhatástól megtisztítva 2,0 százalékkal nőtt 2017 áprilisában az előző év azonos időszakához képest. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 0,6, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 5,2, az üzemanyag-kiskereskedelemben 1,1 százalékkal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

| Nemzetközi tőzsdék | | |
|--------------------|--------|--------|
| Stoxx 600 | 392 | -0,13% |
| FTSE 100 | 7 526 | -0,29% |
| DAX | 12 823 | 1,25% |
| S&P 500 | 2 436 | -0,12% |
| DJIA | 21 184 | -0,10% |
| Nikkei 225 | 20 171 | -0,95% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

A hét első napján egyöntetűen csökkenéssel zártak azok a vezető nemzetközi tőzsdeindexek, ahol nem volt szünnap. Az esésből így a hétfőn zárva tartó német DAX index kimaradt, amely pénteken még több, mint 1 százalékos pluszban fejezte be a kereskedési napot. Hétfőn az észak-amerikai és a vezető nyugat-európai indexek mérsékelt csökkenését elsősorban nem gazdasági, hanem politikai hírek okozták. Londonban a hétfői merénylet és a közelgő előrehozott választások miatt óvatosabbak a befektetők, az Amerikai Egyesült Államokban pedig a közelmúltban kirúgott FBI igazgató e heti nyilvános meghallgatására tekintenek előre várakozással. Eközben a DJIA és az S&P 500 indexek csökkenésében néhány vezető részvény (pl. Apple) árérése és komplett ágazatok mérsékeltebb teljesítménye is szerepet játszik. A hétfő legnagyobb esését a japán tőzsde produkálta, ahol a globális folyamatokra reagálva a befektetők még óvatosabbá váltak.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) | | |
|------------------------------------|------|---|
| amerikai | 2,18 | 2 |
| spanyol | 1,58 | 0 |
| olasz | 2,27 | 2 |
| portugál | 3,06 | 3 |
| német | 0,29 | 1 |
| francia | 0,72 | 2 |

Forrás: Reuters, Marketwatch

A vizsgált nemzetközi állampapírok piacát enyhe hozamemelkedés jellemezte hétfőn. Az emelkedés valamennyi állampapír esetében 1-3 bázispontos volt, amely alól egyedül a spanyol államadósság volt kivétel, amelynek terhe stagnált a hét első napján.

Olaj- és aranyárfolyam

A hetet csökkenéssel kezdte mind az északi-tengeri Brent, mind a WTI olajfajta árupiaci indexe. A napon belüli kereskedést megmozgatta ugyan a hat arab állam Katar elleni embargójának híre – árfolyamemelkedést indítva el – ám a nap végére mégis alacsonyabb árfolyamon zártak az indexek, mint az előző kereskedési napon. Ebben főképpen két dolog játszott közre: egyrészt Katar relatíve kis részaránya az OPEC-ben, másrészt az USA továbbra is erős kitermelési adatai.

| Nyersanyagok | | | | | |
|--------------|----------|--------|-------|-------------|-------|
| Brent olaj | \$ 49,47 | -0,97% | Arany | \$ 1 282,70 | 0,20% |
| WTI olaj | \$ 47,40 | -0,55% | | | |

Az arany iránti kereslet a hét első napján tovább emelkedett, elérve az elmúlt hat hét legmagasabb záróárfolyamát. Az árakat leginkább az USA vegyes gazdasági teljesítményéről érkező adatok, illetve a hétfői terrortámadás híre mozgatta.

Globális makrogazdasági hírek

Lassuló növekedés a feldolgozóiparon kívül is az USA-ban

Az amerikai **Institute for Supply Management legfrissebb jelentése szerint május hónapban lassuló mértékben ugyan, de továbbra is növekedést jeleznek az indexek a feldolgozóiparon kívüli gazdasági ágazatokban**, amit megerősít az új rendelésekre vonatkozó index alakulása is. Az indexek így már majdnem nyolc éve tartják pozitív trendjüket. A foglalkoztatási index még pozitívabb képet mutat, amely áprilishoz képest tovább javult. A jelentés szerint a gazdaságot pozitív hangulat jellemzi, az általános növekedés fenntartásához így nincs szükség közvetlen gazdaságpolitikai beavatkozásra.

Stabil globális gazdasági teljesítmény

Az IHS Markit gazdaságkutató cég hétfői jelentéséből kiderül, hogy **a JPMorgan globális kompozit beszerzési menedzser indexe a globális gazdaság mérsékelt és stabil növekedését mutatja májusban is.** A növekedés a főbb gazdasági régiókat, és az ágazatok széles körét érinti. A pozitív trendet májusban elsősorban a megugró új megrendelésállomány és a gyorsuló munkahelyteremtés mozgatta, ami javította az üzleti hangulatot is.