



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. június 7.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár ellenében gyengült, a svájci frankhoz képest pedig erősödött.
- A BUX 7,0 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,64 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton többnyire hozamemelkedés volt megfigyelhető, a hosszú szegmensben 1-3 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű DKJ-ból, a kialakult átlaghozam 0,04 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 111-es értéken áll.
- 2017 áprilisában a hazai ipari termelés volumene 3,0 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbtól.
- A bruttó hazai termék volumene 2017 I. negyedévében 4,2 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszak adatát.
- Kedden valamennyi vezető nemzetközi részvényindex árfolyama esett.
- Vegyes árfolyammozgások jellemezték tegnap a nemzetközi állampapírok piacát.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 50,12 USD/hordó [+1,30%];
  - WTI olaj 48,19 USD/hordó [+1,64%];
  - Arany 1 297,50 USD/uncia [+1,20%].
- Az Eurostat által kedden közzétett adatok szerint áprilisban ismét nőtt az Európai Unió 28 tagállamának kiskereskedelmi forgalma.
- A német gazdasági minisztérium ma reggeli közlése szerint áprilisban csökkent a feldolgozóipari megrendelések száma.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

| Dátum     | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 307,94  | 26,31   | 4,1929  | 283,70  | 273,50  |
| 30 napja  | 311,18  | 26,65   | 4,2257  | 284,88  | 284,83  |

Szerda reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár ellenében kis mértékben gyengült, a svájci frankhoz 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.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 7,0 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,64 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai vezető részvények közül – a Magyar Telekom kivételével – mindegyik gyengüléssel zárt, legjelentősebb mértékben, 1,05 százalékkal a Richter részvényeinek értéke csökkent. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a tegnapi kereskedési napot.

| Értékindex     | Érték   | Változás (d/d) |
|----------------|---------|----------------|
| BUX            | 34 927  | -0,64%         |
| BUMIX          | 2274,67 | 2,61%          |
| OTP Bank       | 8640    | -0,69%         |
| Richter        | 7065    | -1,05%         |
| Magyar Telekom | 469     | 0,21%          |
| MOL            | 22170   | -0,89%         |

Forrás: BÉT, Reuters

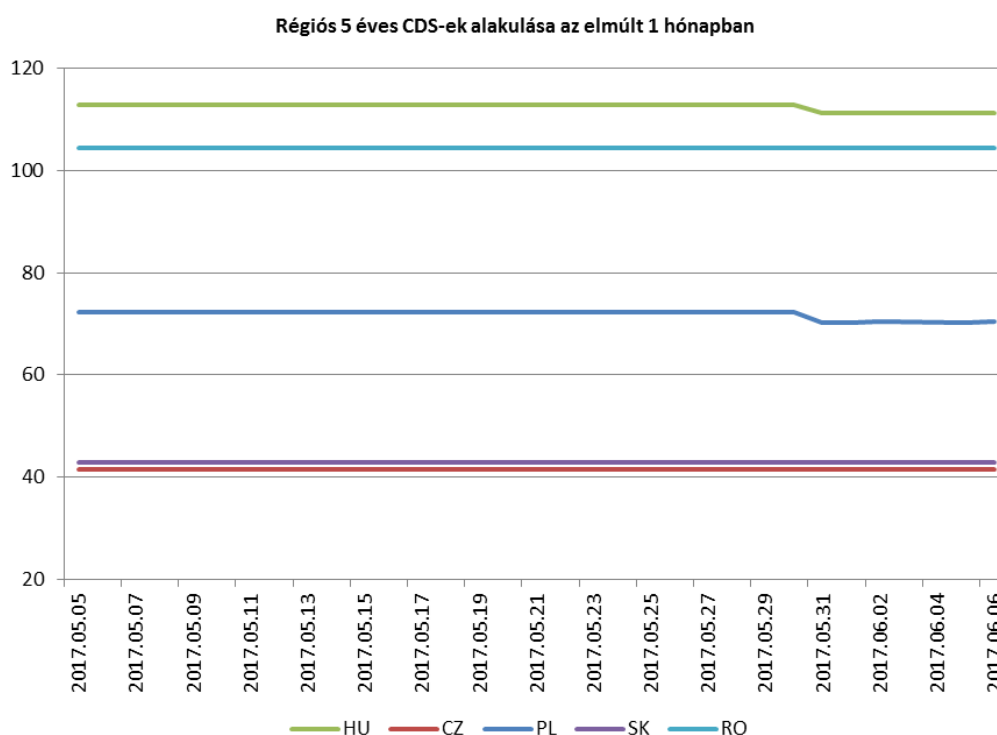
## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Vegyes hozammozgások a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton hozamemelkedés volt megfigyelhető, a 12 hónapos DKJ hozama csökkent; a hosszú szegmensben szintén 1-3 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű DKJ-ból. A kialakult átlaghozam 0,04 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 111-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen teljesítettek kedden: míg a lengyel adósság-finanszírozás terhe változatlan maradt, addig a cseh 5 bázisponttal emelkedett, a 10 éves román állampapírhozam 1, a szlovák pedig 9 bázispontos csökkenéssel zárt.

| Régiós állampapírhozamok |           |               |
|--------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                 | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10        | 3,21      | 0             |
| Románia Y10              | 3,70      | -1            |
| Csehország Y10           | 0,73      | 5             |
| Szlovákia Y8             | 0,19      | -9            |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS |           |               |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                            | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3                                  | 0,07      | 2             |
| M6                                  | 0,09      | 3             |
| M12                                 | 0,12      | -1            |
| Y3                                  | 0,81      | -1            |
| Y5                                  | 1,82      | -1            |
| Y10                                 | 3,03      | -3            |
| Y15                                 | 3,64      | -2            |
| Bubor ON                            | 0,06      | 0             |
| 5 év CDS                            | 111       | 0             |



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

3 százalékkal csökkent az ipari termelés

A KSH gyorstájékoztatása szerint 2017 áprilisában az ipari termelés volumene 3,0 százalékkal elmaradt az egy évvel korábitól. A munkanaphatástól megtisztított adatok alapján a termelés 2,5 százalékkal emelkedett.

4,2 százalékkal emelkedett a GDP

A Központi Statisztikai Hivatal szerint a bruttó hazai termék volumene Magyarországon 2017 I. negyedévében 4,2 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakit. A növekedéshez elsősorban a piaci alapú szolgáltatások és az ipar járultak hozzá. A szezonálisan és naptárhatással kiigazított és kiegyensúlyozott adatok szerint a gazdaság teljesítménye az előző év azonos negyedévéhez mérten 3,8, az előző negyedévhez viszonyítva 1,3 százalékkal nőtt.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

| Nemzetközi tőzsdék |        |        |
|--------------------|--------|--------|
| Stoxx 600          | 389    | -0,67% |
| FTSE 100           | 7 525  | -0,01% |
| DAX                | 12 690 | -1,04% |
| S&P 500            | 2 436  | -0,02% |
| DJIA               | 21 175 | -0,04% |
| Nikkei 225         | 19 980 | -0,95% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Kedden valamennyi vezető nemzetközi részvényindex árfolyama esett.** Amerikában a befektetői hangulatot óvatosság jellemzi, amely mögött a korábbi FBI igazgató szenátusi meghallgatása, a brit választások eredménye, valamint az Európai Központi Bank (EKB) csütörtöki ülése körüli bizonytalanság áll. Az európai részvényárfolyamok csökkenésére szintén az angliai választások és ehhez kapcsolódóan a Brexit lebonyolítása, illetve az EKB kamatdöntő értekezlete miatti bizonytalanságok hatottak. A Stoxx 600 páneurópai részvényindex közel 3 hetes mélyponton zárt.

Az ázsiai piacokon is törékeny a befektetői bizalom, a fenti bizonytalanságok mellett egyre kevésbé bíznak a Donald Trump által meghirdetett gazdaságélénkítő intézkedések hatásosságában.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) |      |    |
|------------------------------------|------|----|
| amerikai                           | 2,15 | -3 |
| spanyol                            | 1,54 | -3 |
| olasz                              | 2,25 | -3 |
| portugál                           | 3,08 | 2  |
| német                              | 0,26 | 26 |
| francia                            | 0,67 | -5 |

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes árfolyammozgások jellemezték tegnap a nemzetközi állampapírok piacát.** Az amerikai, a spanyol, az olasz és a francia papírok hozama hasonló mértékben, 3-5 bázisponttal csökkent. A német államadósság terhe ugyanakkor jelentősen, 26 bázisponttal emelkedett.

### Olaj- és aranyárfolyam

**A hét eleji csökkenés után kedden ismét emelkedett az olaj benchmarkok árfolyama.** A kereskedők arra számítanak, hogy a kormány heti nyersolaj-készlet adatai az előző nyolc héthez hasonlóan csökkenést fognak mutatni. Emellett abban bíznak, hogy a Katar körüli diplomáciai válság enyhülni fog.

| Nyersanyagok |          |       |       |             |       |
|--------------|----------|-------|-------|-------------|-------|
| Brent olaj   | \$ 50,12 | 1,30% | Arany | \$ 1 297,50 | 1,20% |
| WTI olaj     | \$ 48,19 | 1,64% |       |             |       |

**Az arany iránti kereslet kedden tovább nőtt,** és ezzel a nemesfém árfolyama hét havi csúcsra emelkedett. A nemesfém erősödésének hátterében a növekvő közép-keleti feszültségek és a hét második felében tartott francia és angol választások miatti bizonytalanság állnak.

## Globális makrogazdasági hírek

Áprilisban is bővült a kiskereskedelmi forgalom az Európai Unióban

Az Eurostat által kedden közzétett adatok szerint **áprilisban ismét nőtt az Európai Unió 28 tagállamának kiskereskedelmi forgalma.** A növekedés mértéke az előző év azonos időszakához képest 3 százalék, az előző hónaphoz viszonyítva 0,5 százalék volt. A forgalom az előző évhez képest a legnagyobb mértékben Luxemburgban (+11,3%), Szlovéniában (+10,4%) és Írországban (+8,4%) nőtt, míg csökkenést egyetlen tagállamban, Belgiumban (-0,8%) mértek. Az előző hónapokhoz hasonlóan áprilisban is a postai és internetes kereskedelem bővült a legjobban.

Csökkenett a német feldolgozóipari megrendelések száma áprilisban

**A német gazdasági minisztérium ma reggeli közlése szerint áprilisban csökkent a feldolgozóipari megrendelések száma,** részben az ömlesztett áruk iránti alacsonyabb kereslet miatt. A feldolgozóipari megrendelések márciushoz képest 2,1 százalékkal estek vissza, szemben a 0,5 százalékos elemzői várakozással. A csökkenés elsősorban a tengerentúli és az eurózónán kívüli országok viszonylatában történt. A belföldi megrendelések 0,2 százalékkal csökkentek.