



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. május 26.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt gyengült.
- A BUX 8,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,29 százalékos növekedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton 2-4 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 113-as értéken áll.
- A 2017. február–áprilisi időszakban 84 ezer fővel dolgoztak többen Magyarországon, mint egy évvel korábban, a munkanélküliségi ráta pedig 4,6 százalékra mérséklődött.
- Csütörtökön a főbb nemzetközi értékpapírpiacok mutatói vegyesen zártak, míg az amerikai indexek emelkedtek.
- A vizsgált nemzetközi állampapírok piacán csütörtökön egyöntetű csökkenés mutatkozott.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 51,46 USD/hordó [-4,60%];
  - WTI olaj 48,90 USD/hordó [-4,80%];
  - Arany 1 256,40 USD/uncia [+0,30%].
- A múlt héten 234 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.
- 2016 negyedik és 2017 első negyedéve között 0,1 százalékkal mérséklődött a GDP-növekedés az Egyesült Királyságban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint a vezető devizák ellenében

| Dátum     | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 307,15  | 26,43   | 4,1731  | 281,61  | 274,33  |
| 30 napja  | 312,30  | 26,88   | 4,2250  | 288,20  | 286,28  |

Péntek reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében 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 is a 30 napos szint alatt áll.

Növekedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 8,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,29 százalékos növekedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek, a legjelentősebb, 1,48 százalékos emelkedéssel a Mol zárt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen mozogtak a tegnapi napon.

| Értékindex     | Érték   | Változás (d/d) |
|----------------|---------|----------------|
| BUX            | 34 349  | 0,29%          |
| BUMIX          | 2084,59 | -0,22%         |
| OTP Bank       | 8725    | 0,72%          |
| Richter        | 6915    | -1,21%         |
| Magyar Telekom | 462     | -1,28%         |
| MOL            | 22220   | 1,48%          |

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

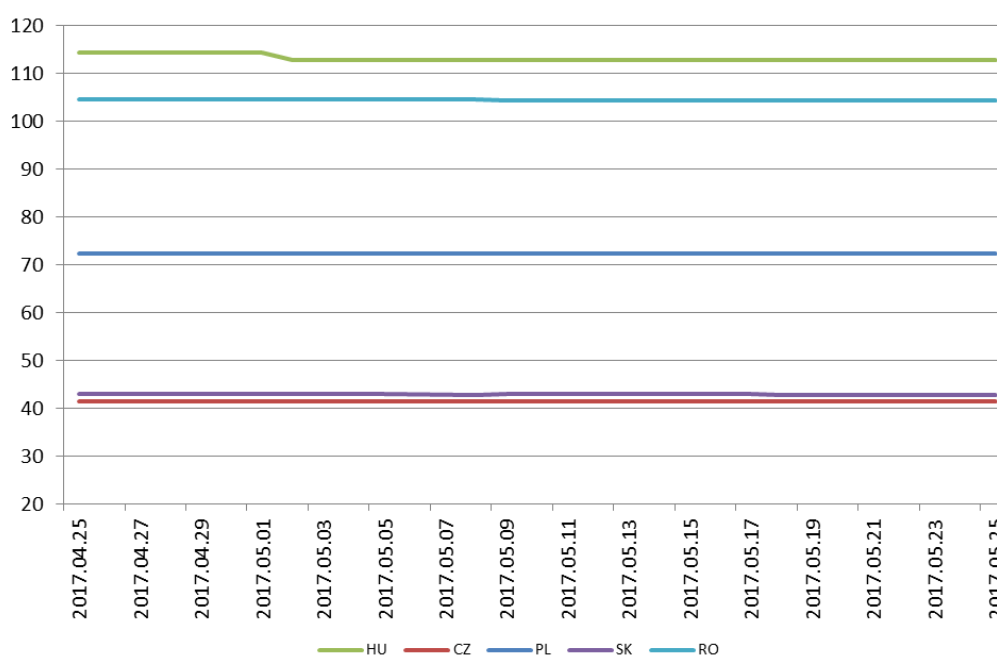
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton 2-4 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 113-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok többsége csökkent tegnap, egyedül a cseh 10 éves adósság-finanszírozás terhe maradt változatlan.

| Régiós állampapírhozamok |           |               |
|--------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                 | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10        | 3,34      | -2            |
| Románia Y10              | 3,65      | -4            |
| Csehország Y10           | 0,85      | 0             |
| Szlovákia Y8             | 0,33      | -1            |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS |           |               |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                            | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3                                  | 0,07      | 0             |
| M6                                  | 0,08      | -2            |
| M12                                 | 0,12      | 0             |
| Y3                                  | 0,81      | -3            |
| Y5                                  | 1,77      | -4            |
| Y10                                 | 3,02      | -2            |
| Y15                                 | 3,62      | -3            |
| Bubor ON                            | 0,10      | -18           |
| 5 év CDS                            | 113       | 0             |

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

84 ezer fővel dolgoztak többen, mint egy évvel korábban

A KSH tájékoztatása szerint a 2017. február–áprilisi időszakban a foglalkoztatottak átlagos létszáma 4 millió 378 ezer fő volt, 84 ezer fővel több, mint egy évvel korábban. A 15–64 évesek foglalkoztatási rátája 67,3 százalékra emelkedett.

4,6 százalékra mérséklődött a munkanélküliségi ráta

A 2017. február–áprilisi időszakban a munkanélküliek átlagos létszáma 56 ezer fővel 209 ezerre, a munkanélküliségi ráta 1,3 százalékponttal 4,6 százalékra csökkent a tavalyi év azonos időszakához viszonyítva. A férfiakat alacsonyabb munkanélküliségi ráta jellemezte, mint a nőket, esetükben a javulás mértéke is nagyobb volt.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

| Nemzetközi tőzsdék |        |        |
|--------------------|--------|--------|
| Stoxx 600          | 392    | -0,06% |
| FTSE 100           | 7 518  | 0,04%  |
| DAX                | 12 622 | -0,17% |
| S&P 500            | 2 415  | 0,44%  |
| DJIA               | 21 083 | 0,34%  |
| Nikkei 225         | 19 687 | -0,64% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Csütörtökön a főbb nemzetközi értékpapírpiacok mutatói vegyesen zártak, míg az amerikai indexek emelkedtek.** Bár csütörtök reggel emelkedéssel indult a főbb európai részvényindexek kereskedése, az euróövezeti Stoxx 600 és a frankfurti DAX index kismértékű csökkenéssel, a londoni FTSE 100 index pedig igen enyhe növekedéssel fejezte be a kereskedési napot. Az amerikai tőzsdemutatók tovább erősödtek, így az S&P 500 index már hat napja töretlenül újabb és újabb rekord értékeket ér el. Az OPEC és a szervezeten kívüli olajexportálók csoportjának döntésére várva egyedül az energiaipari ágazat részvényei mutattak csökkenést. Az ázsiai Nikkei ma reggelre 19 687 pontra esett vissza.

| Nemzetközi állampapírpiac (10 éves) |      |    |
|-------------------------------------|------|----|
| amerikai                            | 2,26 | -1 |
| spanyol                             | 1,58 | -3 |
| olasz                               | 2,12 | -2 |
| portugál                            | 3,20 | -1 |
| német                               | 0,36 | -5 |
| francia                             | 0,80 | -5 |

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A vizsgált nemzetközi állampapírok piacán csütörtökön egyöntetű csökkenés mutatkozott.** 5 bázisponttal, a legerősebb mértékben a német és a francia adósság-finanszírozás terhe csökkent. A spanyol állampapírok hozama 3, az olaszé 2, a portugál és az amerikai állampapírok hozama pedig 1 bázispontos visszeséssel zárt.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Csütörtökön mindkét olaj árfolyama több, mint egyhetes mélypontjára zuhant.** A Brent hordónkénti ára 51,46 dollárra, a WTI olajé pedig 48,90 dollárra csökkent. A kereskedők piaci hangulatát változatlanul az OPEC kitermelés-csökkentésről szóló megállapodásának várt meghosszabbítása határozta meg, többen már az erőteljesebb korlátozásra számítanak.

| Nyersanyagok |          |        |       |             |       |
|--------------|----------|--------|-------|-------------|-------|
| Brent olaj   | \$ 51,46 | -4,60% | Arany | \$ 1 256,40 | 0,30% |
| WTI olaj     | \$ 48,90 | -4,80% |       |             |       |

**Az arany árfolyama csütörtökön növekedett,** unciánkénti ára a szerdai csökkenés után 0,3 százalékkal magasabban, 1 256,4 dolláron állt meg a tegnapi kereskedés végére. A Fed ülés szerdán közzétett eredménye a dollár gyengüléséhez vezetett, így az euró már a féléves csúcstérték közelébe került. Ez fokozta a nemesfém iránti keresletet.

## Globális makrogazdasági hírek

### Amerikai munkaerőpiaci adatok

**A múlt héten** a szezonálisan kiigazított adatok szerint az előző heti adathoz képest ezerrel többen, **234 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.** A négyhetes mozgóátlag – 5 750 fős csökkenést követően – 235 250 volt. Ez az 1973. április 14. óta mért legalacsonyabb érték, amikor 232 750 főt regisztráltak.

### Lassuló gazdasági növekedés az Egyesült Királyságban

Az április végén becsült értékhez képest **2016 negyedik és 2017 első negyedéve között 0,1 százalékkal mérséklődött a GDP-növekedés az Egyesült Királyságban.** A visszafogottabb bővülés elsősorban a szolgáltató szektorban bekövetkezett enyhe keresletcsökkenésnek tulajdonítható. Ezzel párhuzamosan a háztartások is mérsékeltek kiadásait. Ugyanebben az időszakban a folyó áron számolt GDP 0,7 százalékkal emelkedett.