



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. július 3.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollárhoz képest gyengült.
- A BUX 8,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,21 százalékos emelkedéssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A pénteki napon a magyar állampapírok hozama vegyesen változott.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 111-es értéken áll.
- A hazai kormányzati szektor 2017 első negyedévét – az előzetes adatok szerint – 178,3 milliárd forint többlettel zárta, ez a GDP 2 százaléka volt.
- A vezető nyugat-európai tőzsdemutatók mínuszban zártak a hét utolsó napján, azonban az amerikai részvényindexek pozitív tartományban fejezték be a pénteki kereskedést.
- A vizsgált nemzetközi állampapírok piacán pénteken stagnálást és enyhe hozamemelkedést regisztráltak.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 47,92 USD/hordó [+1,10%];
 - WTI olaj 46,04 USD/hordó [+2,50%];
 - Arany 1 242,30 USD/uncia [-0,30%].
- Az eurózóna júniusi éves inflációs index értéke 1,4 százalékról 1,3 százalékra csökkent.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	308,59	26,09	4,2291	282,13	270,48
30 napja	308,95	26,30	4,2025	284,20	276,49

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollárhoz képest gyengült. A hazai fizetőeszköz az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje alatt, a lengyel zloty pedig e szint felett tartózkodik.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 8,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,21 százalékos emelkedéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai blue chippek – az OTP kivételével – erősödéssel zártak, a legjelentősebb mértékű emelkedést a Richter esetében regisztrálták. A régiós tőzsdeindexek – a lengyel index kivételével – emelkedéssel zárták a pénteki kereskedési napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 205	0,21%
BUMIX	2579,1	0,88%
OTP Bank	9050	-0,88%
Richter	7067	1,10%
Magyar Telekom	472	0,43%
MOL	21225	0,66%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

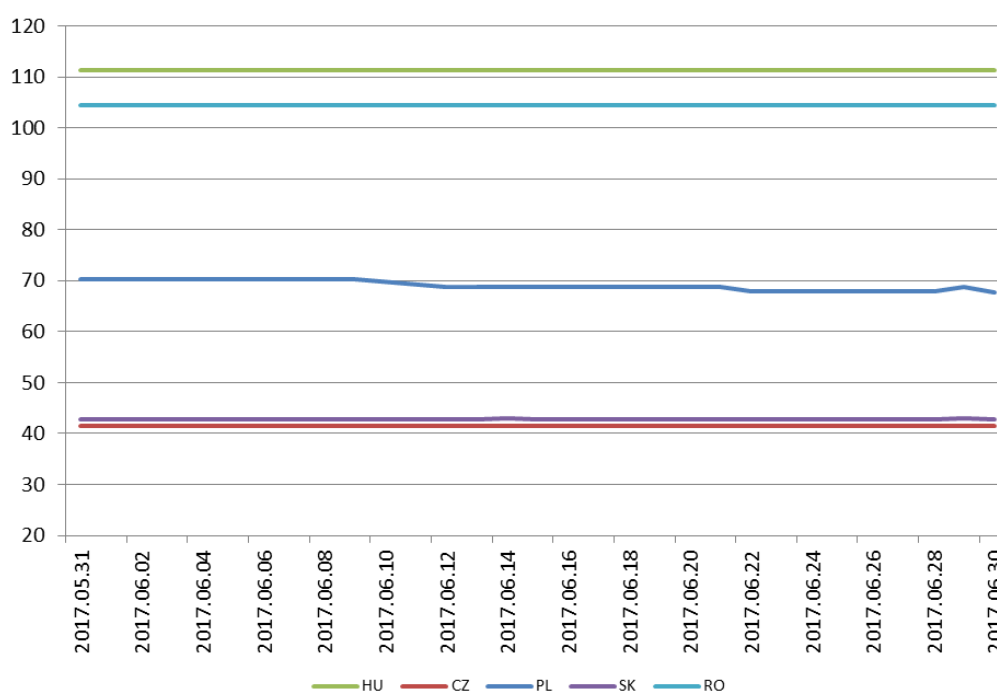
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 6 hónapos DKJ kivételével – 1-2 bázisponttal emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben kis mértékű hozamemelkedés, 2 bázispontos hozamcsökkenés és stagnálás egyaránt volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 111-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok – a csökkenő lengyel adósságfinanszírozás terhe kivételével – 2-9 bázisponttal emelkedtek a pénteki napon.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,33	-2
Románia Y10	3,95	9
Csehország Y10	0,97	3
Szlovákia Y8	0,40	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,07	2
M6	0,05	0
M12	0,08	1
Y3	0,1	0
Y5	0,74	1
Y10	1,76	-2
Y15	3,085	2
Bubor ON	3,62	-1
5 év CDS	111	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

2 százalék a GDP-arányos többlet

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint a kormányzati szektor a 2017. I. negyedévet – az előzetes adatok szerint – 178,3 milliárd forint többlettel zárta, ez a GDP 2 százaléka volt. A többlet az előző év azonos időszakához képest 44,3 milliárd forinttal, GDP arányosan 0,4 százalékponttal magasabb. Az egyenleg változása a bevételeknek a kiadásoknál nagyobb mértékű növekedéséből adódott.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	380	-0,34%
FTSE 100	7 313	-0,51%
DAX	12 325	-0,73%
S&P 500	2 423	0,15%
DJIA	21 350	0,29%
Nikkei 225	20 056	0,11%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A vezető nyugat-európai tőzsdemutatók mínuszban zártak a hét utolsó napján, azonban az amerikai részvényindexek pozitív tartományban fejezték be a pénteki kereskedést. Bár a múlt héten a rosszul teljesítő technológiai és az egészségügyi részvények miatt az amerikai tőzsdék gyenge teljesítményt könyvelhettek el, az első féléves növekedésben a DJIA és az S&P 500 is csúcst döntött, 2013 óta ez a legjobb első hathavi eredmény. A DJIA 0,29 százalékos emelkedése leginkább a Nike 11 százalékos megugrásának köszönhető. Ezzel szemben a nyugat-európai tőzsdéken a korábbi napokhoz hasonlóan veszteségeket regisztráltak, legnagyobb mértékben, 0,73 százalékkal a frankfurti DAX index értéke esett vissza. A Nikkei 225 0,11 százalékos növekedéssel fejezte be a ma hajnali kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,30	4
spanyol	1,53	1
olasz	2,15	0
portugál	3,02	0
német	0,47	2
francia	0,82	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

A vizsgált nemzetközi állampapírok piacán pénteken stagnálást és enyhe hozamemelkedést regisztráltak. Az olasz és a portugál adósság-finanszírozás terhe nem változott, a spanyol és a francia hozam 1-1, a német hozam 2 bázisponttal növekedett, míg az amerikai állampapírpia 4 bázispontos hozamnövekedést könyvelhetett el a hét utolsó napján.

Olaj- és aranyárfolyam

Mindkét olaj árfolyama emelkedett pénteken. A Brent hordónkénti ára 1,1 százalékos növekedéssel 47,92 dolláron, a WTI olajé pedig 2,5 százalékos emelkedéssel 46,04 dolláron fejezte be a kereskedést a hét utolsó napján. Ennek oka, hogy a szerdán közzétett adatok szerint napi 100 ezer hordóval csökkent az amerikai nyersolajtermelés, így a piac további visszaesésre számít. Bár egyes elemzők szerint ez a tendencia átmeneti, a Mexikói-öbölben áthaladó vihar miatt következett be.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 47,92	1,10%	Arany	\$ 1 242,30	-0,30%
WTI olaj	\$ 46,04	2,50%			

Az arany árfolyama tovább esett, 1 242,30 dolláron zárt **pénteken**. A nemesfém heti vesztesége 1,1 százalék, havi viszonylatban 2,6 százalék. A csökkenést a globális kötvényhozamok emelkedése okozta. A FactSet adatai szerint az első félévet azonban 7,9 százalékos növekedés jellemezte.

Globális makrogazdasági hírek

Lassuló infláció az eurózónában

Az **Eurostat** pénteki tájékoztatása szerint **júniusban, az eurózónában 1,4 százalékról 1,3 százalékra csökkent az éves inflációs index értéke** a májusi adathoz képest. Az előző év azonos időszakához viszonyítva 1,3 százalékkal nőttek a fogyasztói árak. Az infláció növekedésében nagy szerep jutott az energiaáraknak, bár azok a májusi 4,5 százalék helyett csak 1,9 százalékos mértéket tettek ki.