



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. május 10.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama vegyes elmozdulásokat mutatott a vezető devizák ellenében.
- A BUX 10,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 2,03 százalékos növekedéssel zárt kedden.
- A keddi nap végén a magyar állampapírok hozama rövid lejáraton stagnált, a hosszú szegmensben minimálisan csökkent, illetve nem változott.
- 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 0,03 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 113-as értéken áll.
- A hazai fogyasztói árak a múlt hónapban átlagosan 2,2 százalékkal voltak magasabbak, mint a tavalyi év azonos időszakában.
- 2017 márciusában 4 százalékkal nőtt a hazai szálláshelyek vendégforgalma.
- A vezető nyugat-európai részvényindexek emelkedéssel zártak, míg az amerikai indexek csökkenéssel fejezték be a tegnapi kereskedést.
- Kedden enyhe hozamemelkedés jellemezte a vizsgált nemzetközi állampapírcsoportokat.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 48,73 USD/hordó [-1,25%];
  - WTI olaj 45,88 USD/hordó [-1,20%];
  - Arany 1 216,10 USD/uncia [-0,90%].
- Az IDB/TIPP üzleti bizalmi index szerint továbbra is töretlen az amerikai fogyasztók optimizmusa.
- A német Szövetségi Statisztikai Hivatal (Destatis) közlése szerint márciusban 0,4 százalékkal csökkent az ipari termelés az előző hónaphoz képest.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	311,69	26,62	4,2304	284,21	286,19
30 napja	311,05	26,61	4,2296	290,76	293,45

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróhoz képest kis mértékben gyengült, a dollárral szemben erősödött, míg a svájci frank viszonylatában stagnált. A hazai fizetőeszköz az euró ellenében a 30 napos szintje felett, a svájci frank és a dollár esetében e szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint felett áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 10,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 2,03 százalékos növekedéssel zárt kedden. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek, legjelentősebb, 3,03 százalékos emelkedéssel az OTP zárt. A régiós tőzsdeindexek vegyes elmozdulással fejezték be a tegnapi kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	33 510	2,03%
BUMIX	2060,91	0,94%
OTP Bank	8160	3,03%
Richter	6950	1,16%
Magyar Telekom	490	0,00%
MOL	21900	-0,50%

Forrás: BÉT, Reuters

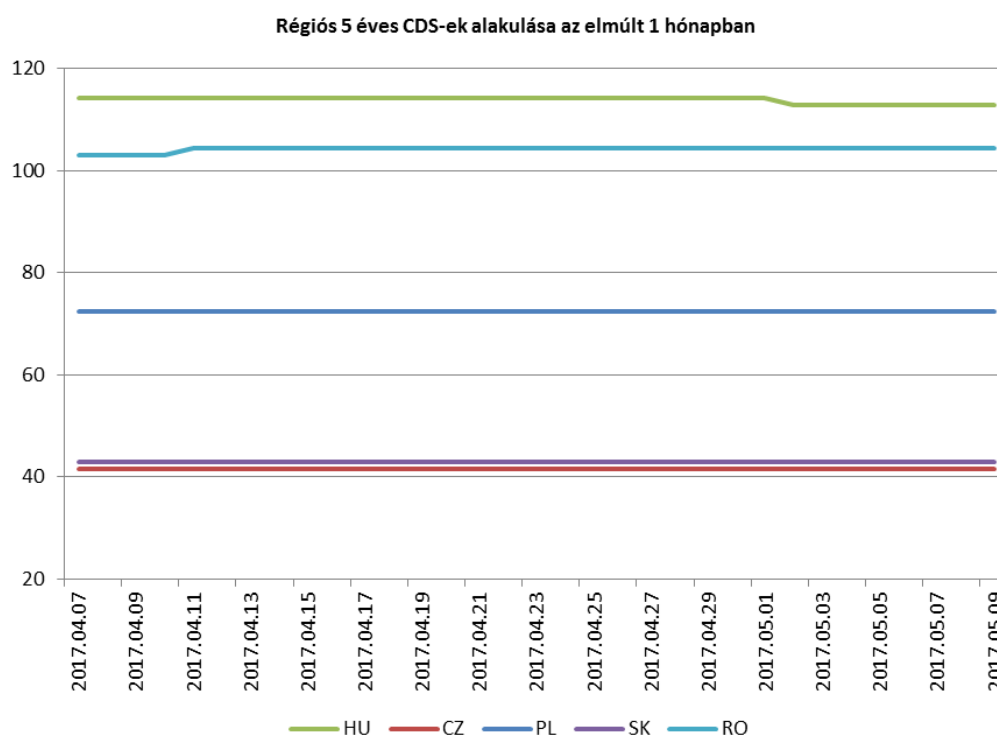
## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Stagnáló hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben kis mértékű hozamcsökkenés és stagnálás egyaránt megfigyelhető volt. 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 0,03 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 113-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a lengyel és a román 10 éves hozam kis mértékben csökkent, a cseh adósságfinanszírozás terhe stagnált, a szlovák állampapír hozama pedig 7 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,47	-1
Románia Y10	3,89	-1
Csehország Y10	0,82	0
Szlovákia Y8	0,45	7

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,08	0
M6	0,08	0
M12	0,13	0
Y3	0,96	0
Y5	2,01	-1
Y10	3,15	0
Y15	3,66	0
Bubor ON	0,11	0
5 év CDS	113	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

### 2,2 százalékkal nőttek az árak

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2017. áprilisban a fogyasztói árak átlagosan 2,2 százalékkal voltak magasabbak, mint tavaly ilyenkor. Az elmúlt egy évben a legnagyobb mértékben a járműüzemanyagokat is tartalmazó egyéb cikkek, valamint a szeszes italok, dohányárak drágultak.

### 4 százalékkal nőtt a szálláshelyek vendégforgalma

A Központi Statisztikai Hivatal szerint 2017. márciusban a külföldi vendégek által eltöltött éjszakák száma 8 százalékkal bővült, a belföldi vendégeké az egy évvel korábbihoz hasonló volt. Több vendég, rövidebb időre szállt meg a kereskedelmi szálláshelyeken, amelyek – folyó áron számolt – bruttó árbevétele 9 százalékkal nőtt. Az adatok értékelésénél figyelembe kell venni, hogy a 4 százalékos növekedés annak ellenére következett be, hogy idén a húsvét áprilisban, míg 2016-ban márciusban volt.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	396	0,45%
FTSE 100	7 342	0,57%
DAX	12 749	0,43%
S&P 500	2 397	-0,10%
DJIA	20 976	-0,17%
Nikkei 225	19 901	2,29%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A vezető nyugat-európai részvényindexek emelkedéssel zártak, míg az amerikai indexek csökkenéssel fejezték be a tegnapi kereskedést.** Európában a londoni FTSE 100-as mutatója érte el a legnagyobb növekedést. Az amerikai tőzsdéken ingadozó volt a nap folyamán a részvénypiaci kereslet, de a nap végére negatív tartományba csúsztak a vezető indexek. Az S&P 500-as mutató és a Nasdaq a nap végi csökkenés előtt történelmi csúcst ért el. A befektetőkre jó hatással voltak a kedvező vállalati gyorsjelentések és Emmanuel Macron győzelme a francia elnökválasztáson. A nap végi negatív zárásban elemzők szerint szerepet játszhatott, hogy Észak-Korea nagy-britanniai nagykövete jelezte, az ország folytatja nukleáris kísérleteit. Az ázsiai Nikkei az előző naphoz hasonlóan 2 százalékot meghaladó növekedéssel fejezte be a ma reggeli kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,41	3
spanyol	1,62	3
olasz	2,28	4
portugál	3,43	3
német	0,43	1
francia	0,80	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Kedden enyhe hozamemelkedés jellemezte a vizsgált nemzetközi állampapírpiaokat.** A legnagyobb mértékben, 4 bázisponttal az olasz állampapír hozama nőtt, míg a 10 éves amerikai, spanyol és portugál államadósság-finanszírozás terhe 3-3 bázisponttal emelkedett. A legkisebb, 1 bázispontos emelkedést a német állampapírnál regisztrálták.

### Olaj- és aranyárfolyam

**A hét második napján a hétfői szerény növekedés után ismét csökkent mindkét olaj benchmark árfolyama.** A tartós csökkenés hátterében a világpiaci túlkínálathoz köthető aggodalmak állnak. Az amerikai kormány egy keddi jelentésében megemelte a nyersolaj-kitermelésre vonatkozó előrejelzését és csökkentette az árakra vonatkozó kilátásokat. A Brent és a WTI hordónkénti árfolyama az OPEC országok november végi megállapodása óta nem tapasztalt alacsony szinteken áll.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 48,73	-1,25%	Arany	\$ 1 216,10	-0,90%
WTI olaj	\$ 45,88	-1,20%			

**Az arany ára tegnap az előző három naphoz hasonlóan újabb csökkenést könyvelt el.** Ezzel az árfolyam március közepe óta a legalacsonyabb szintre süllyedt. Ennek oka a befektetők növekvő kamatemelési várakozása, amely a nemesfém vonzerejét csökkenti a dollárral szemben.

## Globális makrogazdasági hírek

Továbbra is optimisták az amerikai fogyasztók

**A kedden közzétett IDB/TIPP üzleti bizalmi index szerint továbbra is töretlen az amerikai fogyasztók optimizmusa.** Az index immár a nyolcadik egymást követő hónapban tükröz optimizmust, értéke májusban 51,3 volt, amely enyhén meghaladja az elmúlt 12 hónap átlagát. A fogyasztók részéről erős a támogatottsága Donald Trump amerikai elnök társasági és személyi jövedelemadó csökkentési intézkedéseinek.

Márciusban enyhén csökkent a német ipar kibocsátása

**A német Szövetségi Statisztikai Hivatal (Destatis) közlése alapján márciusban 0,4 százalékkal csökkent az ipari termelés az előző hónaphoz képest.** Februárban a korrigált adatok szerint 1,8 százalékos bővülést mértek januárhoz képest.