



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. június 30.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frankhoz képest erősödött.
- A BUX 8,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,92 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedést.
- A hazai állampapírhozamok esetében a hosszú szegmensben 2-5 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak, rövid lejáraton pedig nőttek és stagnáltak a hozamok.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű DKJ-ből. A kialakult átlaghozam 0,11 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 111-es értéken áll.
- A hazai külkereskedelmi többlet 865 millió euró volt 2017 áprilisában.
- 2017 májusában a hazai ipari termelés volumene 2,7 százalékkal haladta az egy évvel korábbit.
- Csütörtökön részvényeladás jellemezte a nemzetközi börzét, a vizsgált tőzsdemutatók mindegyike negatív tartományban fejezte be a kereskedést.
- Valamennyi vizsgált nemzetközi állampapír piacát emelkedő hozammozgások jellemezték csütörtökön.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 47,42 USD/hordó [+0,20%];
 - WTI olaj 44,93 USD/hordó [+0,40%];
 - Arany 1 245,80 USD/uncia [-0,30%].
- A múlt héten 244 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.
- 2017 I. negyedében 1,4 százalékkal nőtt az Amerikai Egyesült Államok GDP-je.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	309,74	26,22	4,2406	283,08	271,11
30 napja	307,90	26,34	4,1783	282,98	273,96

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frankhoz képest erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank esetében a 30 napos szintje felett, míg a dollárral szemben e szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje alatt, a lengyel zloty pedig e szint felett tartózkodik.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 8,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,92 százalékos gyengüléssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chippek – a Magyar Telekom kivételével – csökkentek, a nap vesztese a Richter volt 2,5 százalékos árfolyameséssel. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a tegnapi kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 130	-0,92%
BUMIX	2556,66	-0,27%
OTP Bank	9130	-0,76%
Richter	6990	-2,50%
Magyar Telekom	470	0,00%
MOL	21085	-0,14%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

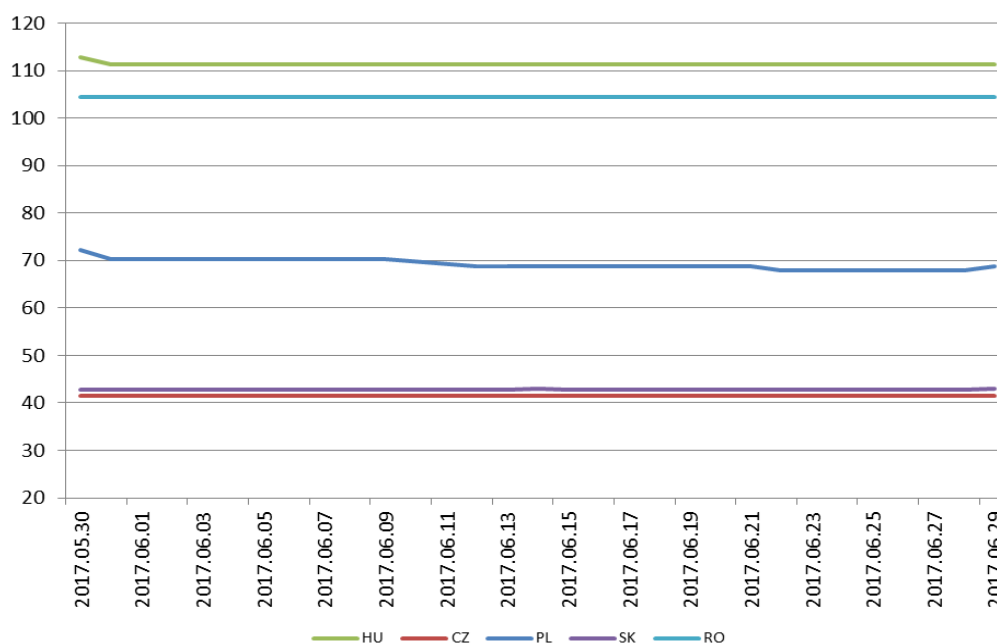
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton egyaránt volt megfigyelhető stagnálás és enyhe hozamemelkedés, a hosszú szegmensben – a 15 éves DKJ kivételével – növekvő hozamokat regisztráltak. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű DKJ-ből. A kialakult átlaghozam 0,11 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 111-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok mindegyike emelkedett, legnagyobb mértékben a román adósság-finanszírozás terhe nőtt, 15 bázisponttal.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,35	6
Románia Y10	3,86	15
Csehország Y10	0,94	2
Szlovákia Y8	0,38	8

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,07	2
M6	0,1	0
M12	0,73	1
Y3	1,78	2
Y5	3,065	3
Y10	3,63	5
Y15	0,04	0
Bubor ON	0,07	2
5 év CDS	111	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

865 millió euró volt a külkereskedelmi többlet áprilisban

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2017 áprilisában a kivitel volumene 4,9, a behozatalé 4,2 százalékkal csökkent, az aktívum 111 millió euróval maradt el az előző év azonos hónapjától. A naptárhatással kiigazított adatok alapján a kivitel volumene 2,5, a behozatalé 3,8 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához képest. 2017 első négy hónapjában a külkereskedelmi mérleg többlete 3,4 milliárd euró volt.

2,7 százalékkal emelkedtek az ipari termelői árak

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása alapján 2017 májusában az ipari termelői árak összességében 2,7 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszakit. A belföldi értékesítési árak átlagosan 4,8 százalékkal nőttek. Az ipar exportértékesítési árai 1,7 százalékkal nőttek az előző év májusához képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	381	-1,34%
FTSE 100	7 350	-0,51%
DAX	12 416	-1,83%
S&P 500	2 420	-0,86%
DJIA	21 287	-0,78%
Nikkei 225	20 033	-0,92%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csütörtökön részvényeladás jellemezte a nemzetközi börzétet, melynek hatására a vizsgált tőzsdemutatók mindegyike negatív tartományban fejezte be a kereskedést. A frankfurti DAX esett vissza a legnagyobb, 1,8 százalékos mértékben, de a pán-európai Stoxx 600-as gyűjtőindex is 1 százalékot meghaladó mértékű eséssel zárt. A globális befektetői kockázatvállalási hajlandóság megítélésére is használt VIX volatilitási index – melynek értéke minél kisebb, annál kedvezőbbek a részvénytársasági kilátások – 3,75 ponttal 13,78 pontra emelkedve meghaladta az elmúlt több, mint egy hónapban mért csúcst. Emellett 15,16 ponttal az index napi értéke is rekordot döntött. Ebből a befektetők elbizonytalanodására és kockázatvállalási hajlandóságának csökkenésére lehet számítani a továbbiakban. A mutató értéke legutóbb a 2016-os amerikai elnökválasztáskor haladta meg a 20 pont fölötti szintet. A technológiai részvények iránti május végéig tartó intenzív kereslet is alábbhagyott, a befektetők inkább a magas osztalékot fizető vállalatokba helyezik át tőkéjüket. Ezzel szemben a pénzügyi szektorban működő cégek számára kedvezően alakult a tegnapi kereskedés, főként az amerikai jegybankrendszer (Fed) szerdai közlésének hatására, mely szerint valamennyi bank sikeresen teljesítette az ideai stresszteszt első fordulóját. Az ázsiai Nikkei árfolyama is közel 1 százalékkal zuhant.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,27	4
spanyol	1,52	10
olasz	2,15	13
portugál	3,03	6
német	0,45	10
francia	0,81	10

Forrás: Reuters, Marketwatch

Valamennyi vizsgált nemzetközi állampapír piacát emelkedő hozammozgások jellemezték csütörtökön. A hozamokat a globális kötvényeladási hullám nyomta feljebb. A legnagyobb mértékben, 13 bázisponttal az olasz állampapír hozama emelkedett, míg a legkisebb elmozdulást az amerikai adósság-finanszírozás terhe esetében regisztrálták.

Olaj- és aranyárfolyam

Tegnap is folytatódott az olaj árfolyamának menetelése, amely már a hatodik egymást követő napja töretlen. A növekedés hátterében az amerikai olajkészletek csökkenéséről szóló legfrissebb jelentés áll. Az energiahordozó ára elérte az elmúlt több, mint két hét legmagasabb szintjét. Az északi-tengeri Brent hordónkénti ára 0,2 százalékos emelkedést követően 47,42 dolláron, míg a WTI olajé 0,4 százalékkal feljebb kerülve 44,93 dolláron állt meg.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 47,42	0,20%	Arany	\$ 1 245,80	-0,30%
WTI olaj	\$ 44,93	0,40%			

Az arany árfolyama mérséklődött a tegnapi kereskedés végére. A nemesfém iránti keresletet elsősorban az állampapírpiacra jelentkező eladási hullám miatt megemelkedett kötvényhozamok vetették vissza. Az arany unciánkénti ára a nap végén 1 245,80 dollár volt.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai munkaerőpiaci adatok

A múlt héten a szezonálisan kiigazított adatok szerint – a vártnál többen – az előző heti adathoz képest 2 ezerrel többen, 244 **ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.** A négyhetes mozgóátlag – 2 750 fős növekedést követően – 242 250 volt.

Kedvező amerikai GDP-adat

2017 I. negyedévében 1,4 százalékkal nőtt az Amerikai Egyesült Államok bruttó hazai terméke az előző év azonos időszakához viszonyítva – tette közzé az Amerikai Gazdaságelemző Hivatal harmadik becslésében. 2016 IV. negyedévében 2,1 százalékkal emelkedett a GDP. A bruttó hazai jövedelem (GDI) 1 százalékkal bővült az idei év első negyedévében, míg 2016 utolsó negyedévében 1,4 százalékos csökkenést mutatott.