



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. június 28.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, míg a svájci frank és a dollár ellenében erősödött.
- A BUX 9,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,26 százalékos gyengüléssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid és hosszú lejáraton egyaránt vegyes hozammozgást regisztráltak.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 15 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos DKJ-ból. A kialakult átlaghozam 0,03 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 111-es értéken áll.
- Magyarországon a 2017. március–májusi időszakban a foglalkoztatottak átlagos létszáma 4 millió 393 ezer fő volt.
- A hazai munkanélküliek átlagos létszáma 48 ezer fővel, 203 ezerre csökkent 2016 azonos időszakához képest.
- Kedden az európai részvényindexek és a New York-i értéktőzsde irányadó mutatói is gyengüléssel zártak.
- Valamennyi vizsgált nemzetközi állampapír hozama feljebb került tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 46,65 USD/hordó [+1,80%];
  - WTI olaj 44,24 USD/hordó [+2,00%];
  - Arany 1 246,90 USD/uncia [+0,05%].
- Janet Yellen tegnapi, londoni beszédében nem utalt arra, hogy a Fed elállna az alapkamat ismételt megemelésétől.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	309,80	26,32	4,2373	284,21	272,74
30 napja	307,77	26,49	4,1792	281,90	275,61

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

Gyengüléssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 9,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,26 százalékos gyengüléssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai vezető részvények közül a Magyar Telekom és a MOL csökkenéssel, az OTP és a Richter 0,33, illetve 0,86 százalékos erősödéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot. A régiós tőzsdeindexek vegyesen zártak kedden.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 646	-0,26%
BUMIX	2533,64	0,66%
OTP Bank	9285	0,33%
Richter	7136	0,86%
Magyar Telekom	472	-0,21%
MOL	21370	-1,99%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

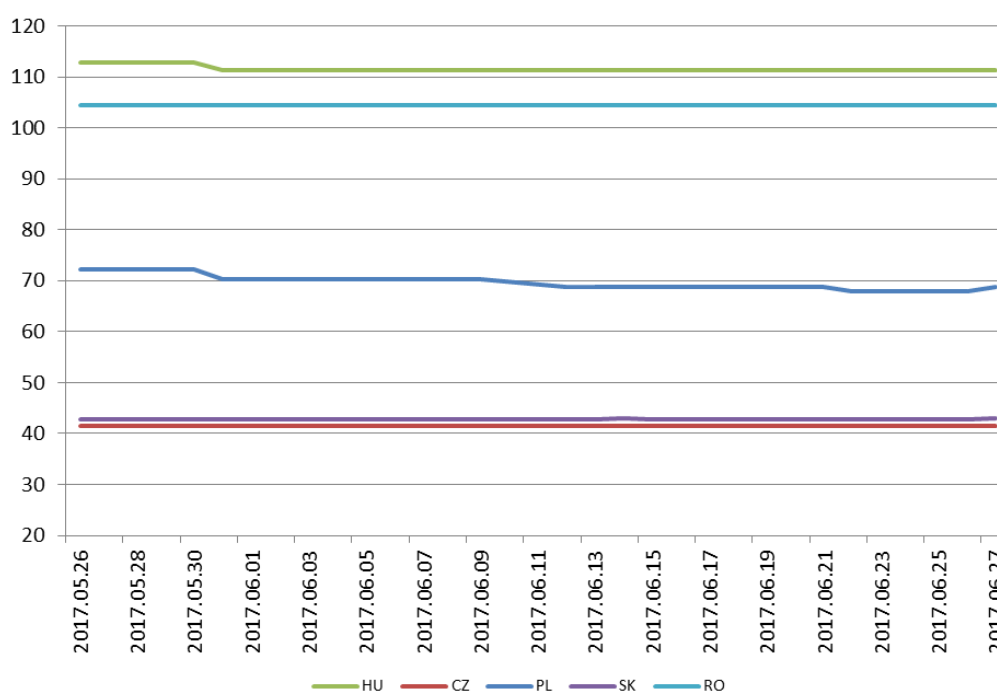
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra rövid és hosszú lejáraton is vegyes hozammozgást regisztráltak. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 15 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,03 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 111-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok mindegyike emelkedett tegnap, legnagyobb mértékben, 10 bázisponttal a román és a szlovák adósság-finanszírozás terhe nőtt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,27	7
Románia Y10	3,75	10
Csehország Y10	0,91	1
Szlovákia Y8	0,33	10

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	0
M6	0,08	3
M12	0,1	-1
Y3	0,695	-10
Y5	1,665	0
Y10	2,925	1
Y15	3,49	-1
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	111	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

### 79 ezer fővel nőtt a foglalkoztatottak átlagos létszáma

A KSH tájékoztatása szerint a 2017. március–májusi időszakban a foglalkoztatottak átlagos létszáma 4 millió 393 ezer fő volt, 79 ezer fővel dolgoztak többen, mint egy évvel korábban. A 15-64 évesek foglalkoztatási rátája 67,6 százalékra emelkedett. A férfiak foglalkoztatási mutatója nagyobb mértékben javult, mint a nőké.

### 203 ezer főre csökkent a munkanélküliség

A 2017. március–májusi időszakban a munkanélküliek átlagos létszáma 48 ezer fővel, 203 ezerre, a munkanélküliségi ráta 1,1 százalékponttal, 4,4 százalékra csökkent 2016 azonos időszakához képest. 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	386	-0,79%
FTSE 100	7 434	-0,17%
DAX	12 671	-0,78%
S&P 500	2 419	-0,81%
DJIA	21 311	-0,46%
Nikkei 225	20 130	-0,47%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Kedden az európai részvényindexek és a New York-i értéktőzsde irányadó mutatói is gyengüléssel zártak.** Valamennyi nemzetközi börzén részvényeladási hullám söpört végig. A kereskedést alapvetően meghatározta, hogy Amerikában visszaesett a technológiai szektor teljesítménye, mert a Google anyavállalata, az Alphabet részvénye több, mint két százalékot veszített értékéből. Az uniós trösztellenes szabályok megsértése miatt az Európai Unió 2,7 milliárd dolláros versenyjogi bírságot vetett ki a Google amerikai internetes óriásvállalatra. A legnagyobb, 0,8 százalékos mínuszt a pán-európai Stoxx 600, a DAX és az S&P 500 index esetében regisztrálták. Ázsiára is áterjedt a nemzetközi hangulat, a japán Nikkei szintén negatív tartományban fejezte be a kereskedést, fél százalékot veszítve értékéből.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,20	6
spanyol	1,48	11
olasz	2,02	13
portugál	3,03	11
német	0,35	11
francia	0,73	12

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Tegnap valamennyi nemzetközi állampapír hozama feljebb került,** közel azonos mértékű hozamemelkedéseket követően. A 10 éves amerikai államkötvény hozama nőtt a legkisebb mértékben, 6 bázisponttal, a többi vizsgált adósság-finanszírozás terhe 11-13 bázisponttal került feljebb.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Az olaj árfolyama tegnap már sorozatban a negyedik kereskedési napja emelkedett.** A növekedés annak tulajdonítható, hogy a kereskedők az olajkínálat heti csökkenésére számítanak az időjárési viszonylatok miatt. Az olaj árfolyamában technikai korrekció figyelhető meg az öt hete tartó csökkenő tendenciát követően, ami elsősorban a gyengülő dollárnak köszönhető.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 46,65	1,80%	Arany	\$ 1 246,90	0,05%
WTI olaj	\$ 44,24	2,00%			

**Az olajhoz hasonlóan az arany árfolyama tegnap már a negyedik egymást követő nap során erősödött,** egyrészt a dollár leértékelődéséből, másrészt a részvények iránti kereslet csökkenéséből adódóan. A befektetők figyelme a biztonságosabbnak tűnő befektetési eszközök felé irányult. A nemesfém ára a nap folyamán az 1 253,80 dollárt is elérte, azonban a nap végére az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed elnök, Janet Yellen londoni beszédének – melyben gazdasági folyamatokról beszélt –, valamint a fogyasztói bizalmi indexben regisztrált, vártnál nagyobb növekedés hatására minimálisan mérséklődött.

## Globális makrogazdasági hírek

USA: továbbra is kilátásban az alapkamat-emelés

Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed elnök, **Janet Yellen tegnapi, londoni beszédében nem utalt arra, hogy elállna az alapkamat ismételt megemelésétől.** A monetáris politika jövőjét illetően nem osztott meg információkat. A jegybankrendszer idén már kétszer emelte meg a jegybanki alapkamatot 1 és 1,25 százalék közé. Az alapkamat további, fokozatos növelése érdekében a Fed a magánszektori és az állami kötvények csökkentését is tervezi. A jelenlegi alacsonyabb inflációt Janet Yellen átmenetinek tartja, továbbá úgy gondolja, hogy a rendkívül alacsony, 4,3 százalékos munkanélküliségi ráta növelheti az inflációt a közeljövőben. Véleménye szerint nélkülözhetetlen az alapkamat újabb emelése, mivel ellenkező esetben túlhevülhet a gazdaság, jelentősen fokozódhat az infláció és egyéb gazdaságot érintő problémák is felmerülhetnek.