



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. július 27.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a dollárhoz képest kis mértékben erősödött, míg a svájci frank ellenében gyengült.
- A BUX 6,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,79 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-3 bázispontos emelkedést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 110-es értéken tartózkodik.
- A 2017. április-júniusi időszakban a foglalkoztatottak átlagos létszáma 77 ezer fővel növekedett Magyarországon az előző év azonos időszakához képest, a munkanélküliségi ráta pedig 4,3 százalékra mérséklődött.
- Szerdán valamennyi vizsgált vezető nemzetközi részvényindex pozitív tartományban zárt.
- Nem folytatódott tegnap az előző napi hozamnövekedés a vizsgált nemzetközi állampapírok piacán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 50,97 USD/hordó [+1,51%];
 - WTI olaj 48,75 USD/hordó [+1,76%];
 - Arany 1 249,40 USD/uncia [-0,20%].
- 2017 II. negyedévében 0,3 százalékkal nőtt a GDP az Egyesült Királyságban az előző negyedévhez képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	304,70	26,02	4,2509	275,39	259,56
30 napja	309,71	26,32	4,2378	284,32	273,18

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a dollárhoz képest kis mértékben erősödött, míg a svájci frank ellenében gyengült. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje alatt, a lengyel zloty e szint felett áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 6,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,79 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: az OTP és a MOL részvényeinek értéke, 1,37, illetve 1,73 százalékkal növekedett, míg a Richter és a Magyar Telekom esetében csökkenést regisztráltak. A régiós tőzsdeindexek – a cseh és a román indexek kivételével – pozitív elmozdulással fejezték be a tegnapi kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 565	0,79%
BUMIX	2723,1	2,05%
OTP Bank	9448	1,37%
Richter	6681	-1,01%
Magyar Telekom	467	-0,21%
MOL	21800	1,73%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

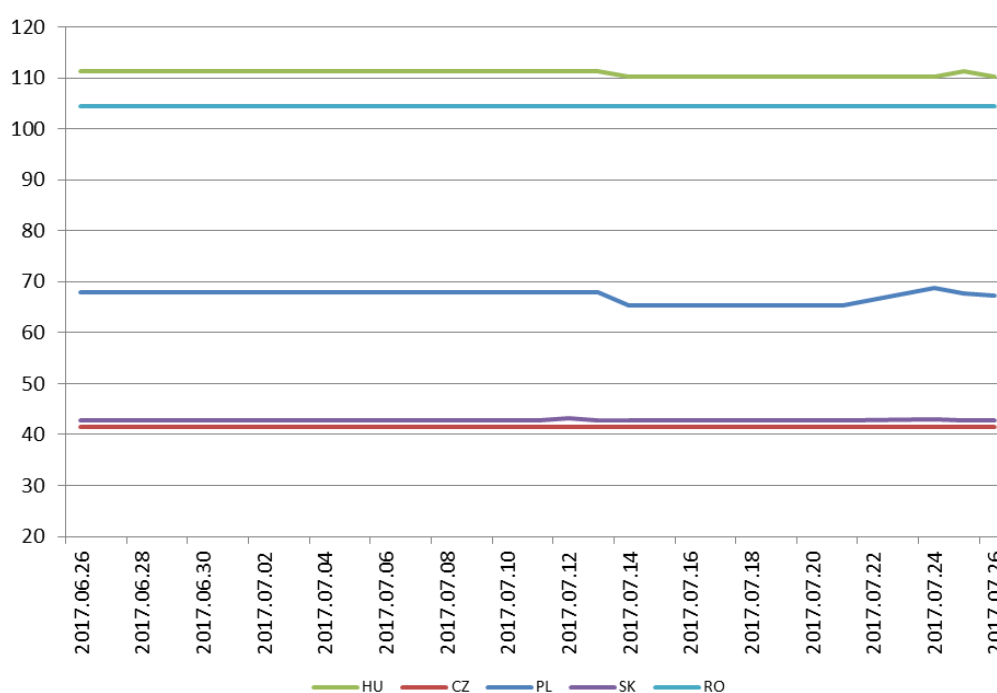
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-3 bázispontos emelkedést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 110-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírpiacok közül a lengyel és a román 10 éves adósság-finanszírozás terhe 2, illetve 4 bázisponttal növekedett, a szlovák állampapír hozama nem változott, míg a cseh hozam esetében 5 bázispontos csökkenést regisztráltak.

Régiós állampapírpiacok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,34	2
Románia Y10	3,93	4
Csehország Y10	0,90	-5
Szlovákia Y8	0,41	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,07	-1
M6	0,11	0
M12	0,09	0
Y3	0,84	3
Y5	1,825	2
Y10	3,11	2
Y15	3,655	1
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	110	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Tovább növekvő
foglalkoztatottság,
csökkenő
munkanélküliség

A KSH tájékoztatása szerint a 2017. április-júniusi időszakban a foglalkoztatottak átlagos létszáma 4 millió 420 ezer fő volt, 77 ezer fővel dolgoztak többen, mint az előző év azonos időszakában. A 15-64 évesek foglalkoztatási rátája 68,1 százalékra emelkedett. A férfiakat magasabb foglalkoztatási szint jellemezte, mint a nőket, és esetükben a javulás mértéke is nagyobb volt. Ugyanerre az időszakra vonatkozóan a munkanélküliségi ráta 4,3 százalékra mérséklődött. A munkanélküliek átlagos létszáma 38 ezer fővel, 196 ezerre csökkent az egy évvel korábbihoz képest. A férfiakat alacsonyabb munkanélküliségi ráta jellemezte, mint a nőket.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	383	0,52%
FTSE 100	7 452	0,24%
DAX	12 305	0,33%
S&P 500	2 478	0,03%
DJIA	21 711	0,45%
Nikkei 225	20 075	0,12%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Szerdán valamennyi vizsgált vezető nemzetközi részvényindex pozitív tartományban zárt. Az Egyesült Államok tőzsdeindexei enyhén emelkedtek. Az árfolyamok növekedése háttérben egyrészt néhány, a vártnál jobb társasági eredmény, másrészt a központi jegybankrendszer júliusi bizottsági ülésének nyilatkozata áll, melyben a Fed a jegybanki kamatláb változatlanul hagyása mellett megerősítette eddigi monetáris politikai irányvonalát és elkötelezettségét a kiadások csökkentése mellett. A DJIA emelkedéséhez a Boeing részvények 2008 októbere óta elért legmagasabb napi növekedése és rekord árfolyama járult hozzá jelentősen. A londoni FTSE index nyereséggel zárt azt követően, hogy a szigetország GDP-jelentése teljesítette a növekedésről szóló várakozásokat, és a brit ITV médiavállalat pénzügyi jelentése is jó eredményekről számolt be. A DAX index esetében még továbbra is az ifo hangulatindex – eufórikus német üzleti hangulatot jelző – értéke éreztette hatását. Az ázsiai kereskedelemre szintén jó hatással volt az amerikai Fed nyilatkozata, a tőzsdeindexek itt is emelkedtek. A Nikkei árfolyamára a Nintendo szerdán megjelent, kiugróan jó eredményekről beszámoló negyedéves jelentése hatott leginkább.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,28	-4
spanyol	1,54	0
olasz	2,12	-1
portugál	2,97	-1
német	0,55	-1
francia	0,81	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Szerdán nem folytatódott az előző napi hozamnövekedés a vizsgált nemzetközi állampapírok piacán. Az amerikai papír esetében jelentős, 4 bázispontos csökkenés következett be a Fed nyilatkozatát követően, míg az olasz, portugál és német papíroknál enyhe, 1-1 bázispontos korrekciók történtek. A francia és a spanyol államadósság-finanszírozás terhe nem változott.

Szerdán tovább folytatódott az olajárak emelkedése. Az olaj benchmarkok árfolyama az elmúlt két hónap legmagasabb szintjén zárt, miután az amerikai kormány adatai szerint a nyersolajkészletek sorban a negyedik héten csökkentek. Az áremelkedéshez emellett hozzájárult egyes OPEC országok temeléscsökkentésre tett ígérete, az USA várható kitermelés-csökkentésének jelei, továbbá a venezuelai olajellátás bizonytalansága miatti aggodalom.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 50,97	+1,51%	Arany	\$ 1 249,40	-0,20%
WTI olaj	\$ 48,75	+1,76%			

Az arany árfolyama szerdán a harmadik egymást követő napon csökkent és az elmúlt hét legalacsonyabb szintjén zárta a kereskedést. A zárást követően azonban arra a hírre, hogy a Fed változatlanul hagyta az alapkamatot, az elektronikus kereskedésben emelkedni kezdett a nemesfém árfolyama.

Globális makrogazdasági hírek

Az Egyesült Királyság statisztikai hivatalának szerdán közzétett adatai szerint **2017 II. negyedévében** – azaz a Brexit tárgyalássorozatának első három hónapját lefedő időszakban – **0,3 százalékkal nőtt a GDP az Egyesült Királyságban az előző negyedévhez képest.** A növekedés üteme az előző év azonos időszakához viszonyítva 1,7 százalék volt. A csökkenő ipari termelést némileg ellensúlyozta a fogyasztói kiadások enyhe növekedése. A szerény növekedési ütem azt jelzi, hogy az exportvezérelt gazdaságra történő átálláshoz fűzött remények továbbra is bizonytalanok.