



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. augusztus 23.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár ellenében gyengült, a svájci frankhoz képest stagnált.
- A BUX 10,6 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,41 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben többnyire 1-2 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos DKJ-ből.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 104-es értéken áll.
- 2017 júniusában a hazai kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene 5,2 százalékkal nőtt.
- Pozitív napot zártak a vezető nemzetközi tőzsdeindexek kedden.
- A vizsgált nemzetközi állampapírok többségénél emelkedő hozammozgásokat regisztráltak tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 51,87 USD/hordó [+0,40%];
 - WTI olaj 47,64 USD/hordó [+0,60%];
 - Arany 1 291,30 USD/uncia [-0,40%].
- A német gazdasági hangulatindex 7,5 ponttal esett vissza 2017 augusztusában.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

| Dátum | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 303,05 | 26,09 | 4,2744 | 266,56 | 257,69 |
| 30 napja | 305,05 | 26,04 | 4,2625 | 276,91 | 262,12 |

Szerda reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár ellenében gyengült, a svájci frankhoz képest pedig stagnált. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje 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 10,6 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,41 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai blue chippek egyaránt erősödéssel zártak, a nap nyertese az OTP volt. A régiós tőzsdeindexek – a bolgár index kivételével – pozitív tartományban fejezték be a keddi kereskedési napot.

| Értékindex | Érték | Változás (d/d) |
|----------------|---------|----------------|
| BUX | 37 622 | 1,41% |
| BUMIX | 2942,71 | -0,05% |
| OTP Bank | 10335 | 3,20% |
| Richter | 6615 | 0,23% |
| Magyar Telekom | 480 | 1,05% |
| MOL | 23380 | 0,47% |

Forrás: BÉT, Reuters

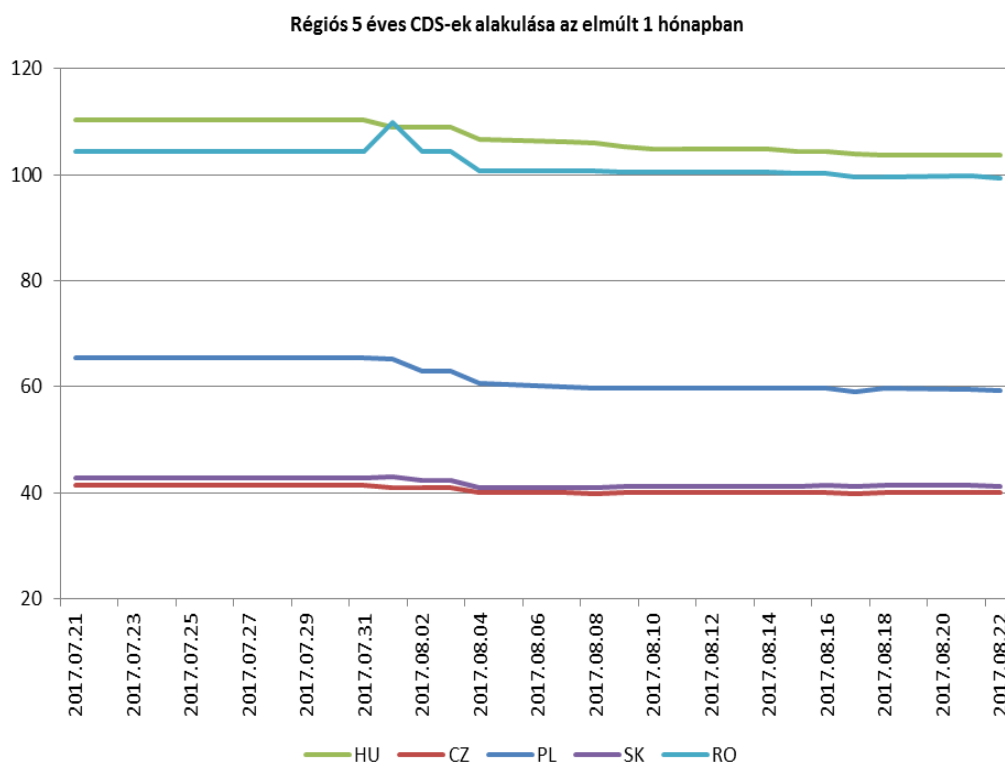
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Stagnáló és csökkenő hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig – a stagnáló 3 éves állampapírhozam kivételével – 1-2 bázispontos hozamcsökkenést 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 magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 104-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak tegnap: a román és a lengyel adósság-finanszírozás terhe 2, ill. 3 bázisponttal emelkedett, míg a cseh és a szlovák állampapírhozamok kis mértékben csökkentek.

| Régiós állampapírhozamok | | |
|--------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10 | 3,34 | 3 |
| Románia Y10 | 3,97 | 2 |
| Csehország Y10 | 0,87 | -1 |
| Szlovákia Y8 | 0,27 | -1 |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS | | |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 0,05 | 0 |
| M6 | 0,11 | 0 |
| M12 | 0,065 | 0 |
| Y3 | 0,81 | 0 |
| Y5 | 1,79 | -1 |
| Y10 | 3,04 | -2 |
| Y15 | 3,635 | -1 |
| Bubor ON | 0,06 | 1 |
| 5 év CDS | 104 | 0 |



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

5,2 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A KSH tájékoztatása szerint 2017 júniusában, a tavalyi év azonos időszakához viszonyítva a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers adat szerint 5,2, naptárhatástól megtisztítva pedig 5,7 százalékkal emelkedett. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 3,7, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 8,3, az üzemanyag-kiskereskedelemben 5,1 százalékkal nőtt az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. 2017. január-júniusban a forgalom volumene a kiskereskedelmi üzletekben – a naptárhatástól megtisztított adatok szerint – 3,9 százalékkal múlta felül az előző év azonos időszaki adatát.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

| Nemzetközi tőzsdék | | |
|--------------------|--------|-------|
| Stoxx 600 | 376 | 0,83% |
| FTSE 100 | 7 382 | 0,86% |
| DAX | 12 230 | 1,35% |
| S&P 500 | 2 453 | 0,99% |
| DJIA | 21 900 | 0,90% |
| Nikkei 225 | 19 433 | 0,25% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Pozitív napot zártak a vezető nemzetközi tőzsdeindexek kedden. Az elmúlt napok negatív tendenciái után emelkedéssel fejezték be a kereskedést a nyugat-európai mutatók. A legnagyobb, 1,35 százalékos pluszt a frankfurti DAX index esetében regisztrálták. Szintén pozitív elmozdulás jellemezte a New York-i tőzsdemutatókat, a DJIA 0,90 százalékos nyereséggel zárt, ami az elmúlt négy hónap legnagyobb azonos napon belül elkönyvelt növekedése. A technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq kompozit index 1,4 százalékos pozitív elmozdulást ért el. A kedvező folyamatokat az Észak-Koreával fennálló feszültség mérséklődése segítette, valamint az amerikai adóreform miatti befektetői bizalom erősödése. Az ázsiai tőzsdék is túlnyomórészt növekedéssel fejezték be a kereskedést ma hajnalban, a japán Nikkei értéke 0,25 százalékkal került feljebb.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) | | |
|------------------------------------|------|----|
| amerikai | 2,22 | 3 |
| spanyol | 1,45 | 3 |
| olasz | 2,10 | 7 |
| portugál | 2,76 | 1 |
| német | 0,40 | -1 |
| francia | 0,70 | 0 |

Forrás: Reuters, Marketwatch

A vizsgált nemzetközi állampapírok többségénél emelkedő hozammozgásokat regisztráltak tegnap, közülük egyedül a 10 éves német adósság-finanszírozás terhe csökkent 1 bázisponttal. A francia állampapír esetében stagnált a hozam, a többi papír esetében pedig 1-7 bázispontos növekedést könyveltek el.

Olaj- és aranyárfolyam

Mindkét olaj benchmark árfolyama emelkedéssel zárt kedden. A szeptemberi jegyzésű WTI fajta olaj árfolyama 0,6, az októberi szállítású északi-tengeri Brent árfolyama 0,4 százalékkal növekedett. A befektetők a héten megjelenő készletadatokra várnak. Az OPEC várhatóan novemberben egyeztet arról, hogy fenntartja-e a termelés korlátozására irányuló intézkedéseit.

| Nyersanyagok | | | | | |
|--------------|----------|-------|-------|-------------|--------|
| Brent olaj | \$ 51,87 | 0,40% | Arany | \$ 1 291,30 | -0,40% |
| WTI olaj | \$ 47,64 | 0,60% | | | |

Az arany árfolyama visszaesett a hét második napján. A decemberi szállítású nemesfém unciánkénti ára a hétfői csúcsot követően 0,4 százalékos csökkenéssel 1 291,30 dolláron zárt tegnap. A hanyatlás hátterében az áll, hogy a jegybankárok hétvégi, Jackson Hole-i találkozója előtt erősödött a dollár árfolyama.

Globális makrogazdasági hírek

Német gazdasági hangulatindex

A manheimi ZEW gazdaságkutató intézet tegnapi közlése szerint **a német gazdasági hangulatindex 7,5 ponttal esett vissza 2017 augusztusában**, így jelenleg 10,0 ponton áll. A jelentős csökkenést a várakozásokhoz képest gyengébb exportteljesítmény és a német autóiipari botrány okozta. Összességében azonban még stabilnak mondható az érték.