



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. július 24.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest egyaránt gyengült.
- A BUX 9,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,59 százalékos emelkedéssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 110-es értéken tartózkodik.
- 2017 májusában 6 százalékkal nőtt a hazai kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene.
- Valamennyi vezető nemzetközi tőzsdemutató mínuszban zárt a hét utolsó kereskedési napján.
- A vizsgált nemzetközi állampapírok piacán pénteken csökkenő hozamokat regisztráltak.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 48,06 USD/hordó [-2,50%];
 - WTI olaj 45,77 USD/hordó [-2,50%];
 - Arany 1 254,90 USD/uncia [+0,80%].

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	305,39	26,04	4,2644	276,91	261,69
30 napja	308,96	26,29	4,2335	285,07	277,22

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest egyaránt 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 9,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,59 százalékos emelkedéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen mozogtak: az OTP és a Richter részvényeinek értéke 1,18, illetve 1,64 százalékkal növekedett, míg a Magyar Telekom és a MOL esetében csökkenést regisztráltak. A régiós tőzsdeindexek vegyesen zárták a pénteki kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 634	0,59%
BUMIX	2736,23	-0,17%
OTP Bank	9440	1,18%
Richter	6820	1,64%
Magyar Telekom	469	-0,64%
MOL	21585	-0,51%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

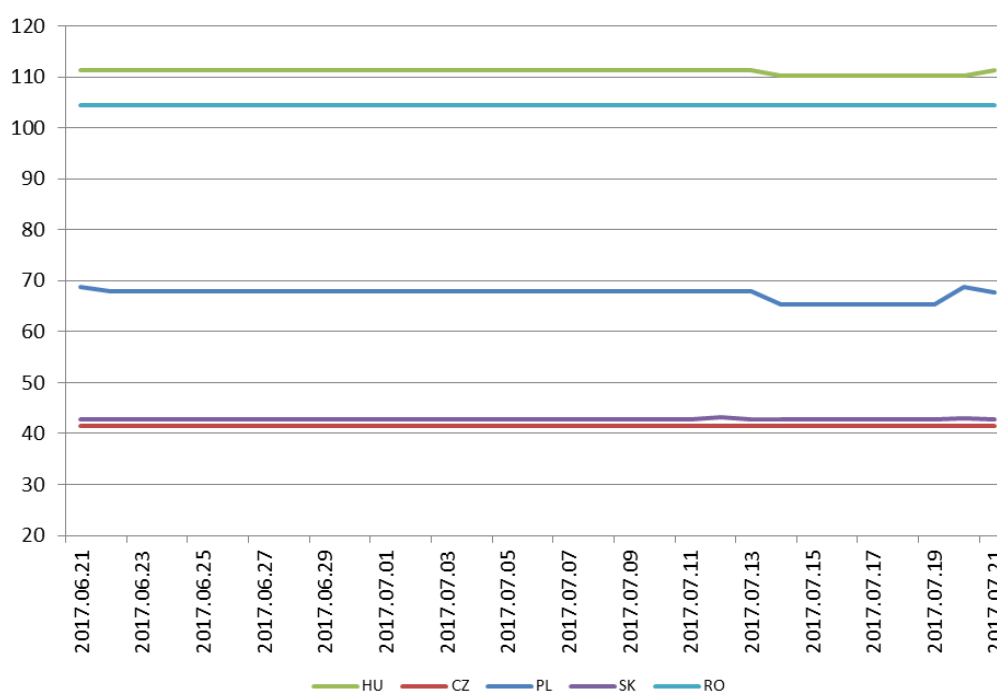
Stagnáló és csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 110-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírpiacok – a lengyel állampapír kivételével – 1-2 bázispontos csökkenéssel zártak pénteken.

Régiós állampapírpiacok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,29	0
Románia Y10	3,89	-1
Csehország Y10	0,90	-2
Szlovákia Y8	0,98	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	0
M6	0,11	0
M12	0,07	-1
Y3	0,79	0
Y5	1,785	-1
Y10	3,07	-1
Y15	3,63	-2
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

6 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A KSH tájékoztatása szerint 2017 májusában az előző év azonos időszakához viszonyítva a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers adat alapján 6, naptárhatástól megtisztítva 5,5 százalékkal emelkedett. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 2,3, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 10,3, az üzemanyag-kiskereskedelemben 4,3 százalékkal nőtt az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. 2017. január–májusban a kiskereskedelmi üzletekben a forgalom volumene – szintén naptárhatástól megtisztított adatok szerint – 3,5 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakit.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	380	-1,02%
FTSE 100	7 453	-0,47%
DAX	12 240	-1,66%
S&P 500	2 473	-0,04%
DJIA	21 580	-0,15%
Nikkei 225	19 976	-0,62%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A pénteki kereskedés végén valamennyi vezető nemzetközi részvényindex negatív tartományban zárt. Nyugat-Európában a tőzsdei kereskedést alapvetően a Volkswagen-botrány határozta meg, de még több vezető német autógyártó társaság (Audi, Porsche, BMW és Daimler) esetén felmerült kartellezés gyanúja. A legnagyobb veszteséget a frankfurti járműgyártó ágazaton belül a Volkswagen könyvelte el, melynek árfolyama 3,88 százalékot zuhant. A magyar értéktőzsdére szerencsére nem voltak hatással a németországi események. Az Amerikai Egyesült Államokban a rossz befektetői hangulat elsősorban a kedvezőtlen negyedéves amerikai vállalati eredményeknek volt tulajdonítható. A General Electric (GE) vesztesége befolyásolta a legnagyobb mértékben a tőzsdei kereskedést, a pénzügyi szolgáltatások széles spektrumát biztosító vállalat árfolyama mintegy 5,5 százalékos csökkenést követően a 2015 októberében regisztrált szintre esett vissza. Az ázsiai Nikkei 0,6 százalékot meghaladó mértékű áresést könyvelt el.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,23	-3
spanyol	1,46	-1
olasz	2,07	-4
portugál	2,92	-9
német	0,50	-3
francia	0,75	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

A vizsgált nemzetközi állampapírok piacán pénteken csökkenő hozamokat regisztráltak. 9 bázisponttal a legnagyobb mértékben a portugál adósságfinanszírozás terhe került lejjebb, míg a legkisebb elmozdulás a 10 éves spanyol állampapírhozam esetében volt megfigyelhető. A többi vizsgált állampapír hozama 3-4 bázisponttal mérséklődött.

Olaj- és aranyárfolyam

Az olaj árfolyama több, mint egyhetes mélypontjára zuhant a hét utolsó kereskedési napján, köszönhetően az OPEC termelésnövelésére irányuló várakozásoknak. Pénteken mindkét olaj benchmark ára 2,5 százalékkal csökkent, míg a múlt héten a WTI ára összességében 2,1 százalékkal, az északi-tengeri Brenté 1,7 százalékkal került lejjebb. Az OPEC olajminiszterei és egyéb

szervezeten kívüli olajtermelők a mai nap folyamán vizsgálják felül az eredetileg 2018 március végéig szóló termelés-csökkentési megállapodásukat.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 48,06	-2,50%	Arany	\$ 1 254,90	0,80%
WTI olaj	\$ 45,77	-2,50%			

Az arany az elmúlt hónap legmagasabb árfolyamán zárt pénteken, súrolva az 1 255 dolláros unciánkénti szintet. A múlt hét egészét tekintve 2 százalékot meghaladó mértékben emelkedett a nemesfém ára. A keresletet egyrészt a gyengülő dollár, másrészt a Fehér Házban mutatkozó zavarok növelték.