



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. július 26.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a dollárhoz képest kis mértékben gyengült, a svájci frankkal szemben pedig erősödött.
- A BUX 5,3 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 0,22 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiaccon vegyes, zömében erősödő, illetve stagnáló hozammozgások voltak megfigyelhetők.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ 0,02 százalékos átlaghozam mellett a meghirdetett 15 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 110-es értéken tartózkodik.
- 2017 első öt hónapjában Magyarországon 36 508 gyermek született, ami 0,7 százalékkal több az előző év azonos időszakához képest.
- Valamennyi vizsgált vezető nemzetközi részvényindex pozitív tartományban fejezte be a kereskedést kedden.
- Nagy mértékben növekedtek a hozamok a vizsgált nemzetközi állampapírok esetében tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 50,20 USD/hordó [+3,19%];
 - WTI olaj 47,89 USD/hordó [+3,24%];
 - Arany 1 252,10 USD/uncia [-0,18%].
- Az Ifo német gazdasági hangulatindex júliusban új történelmi csúcsra emelkedett.
- Az amerikai fogyasztói bizalmi index 121,1 pontra nőtt júliusban.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	304,96	26,04	4,2611	275,08	262,18
30 napja	308,95	26,30	4,2025	284,20	276,49

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a dollárhoz képest kis mértékben gyengült, a svájci frankkal szemben pedig erősödött. 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.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 5,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,22 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: a Magyar Telekom stagnált, a Richter és a MOL gyengüléssel zárt, az OTP részvényeinek értéke 0,11 százalékkal emelkedett. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a tegnapi kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 286	-0,22%
BUMIX	2668,46	-2,42%
OTP Bank	9320	0,11%
Richter	6749	-0,09%
Magyar Telekom	468	0,00%
MOL	21430	-0,58%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

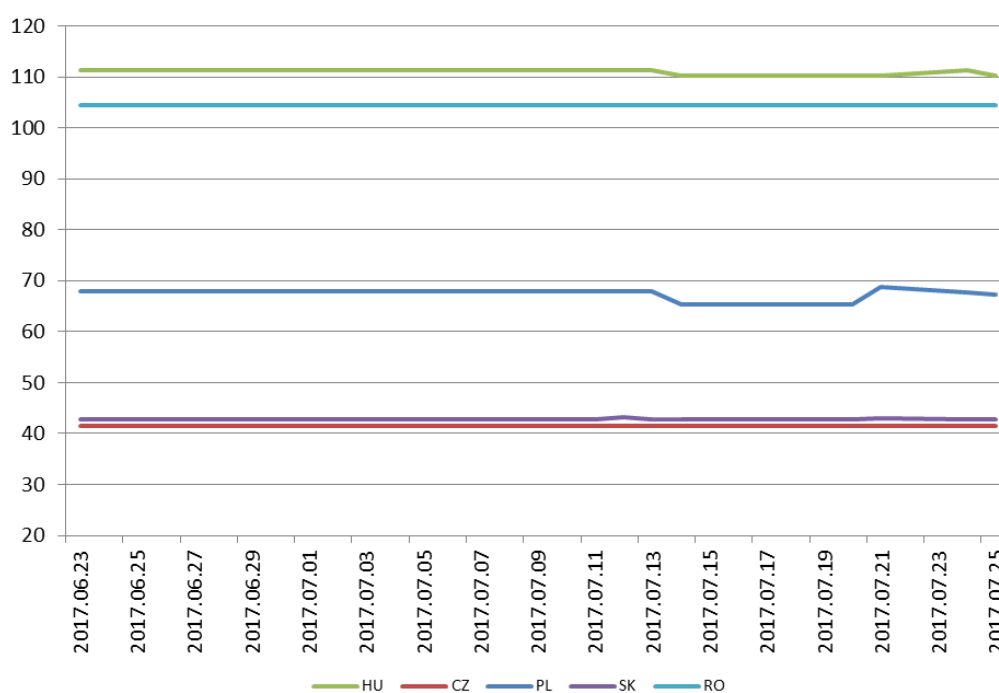
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nőttek a hozamok, a hosszú szegmensben jellemzően 1 bázispontos emelkedést 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 0,02 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 110-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a román 10 éves adósság-finanszírozás terhe 1 bázispontos csökkenéssel, míg a lengyel, a cseh és a szlovák állampapírhozamok 4-4 bázispontos növekedéssel zártak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,32	4
Románia Y10	3,89	-1
Csehország Y10	0,95	4
Szlovákia Y8	0,41	4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,08	4
M6	0,11	0
M12	0,09	3
Y3	0,81	1
Y5	1,805	1
Y10	3,09	1
Y15	3,64	0
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

Több születés,
jelentős halálozási
többlet,
magnövekedett
természetes fogyás

A KSH tájékoztatása szerint 2017 első öt hónapjában 36 508 gyermek született, ami 0,7 százalékkal több az előző év azonos időszakához képest. Az 59 592 halálozás 11 százalékkal haladta meg a 2016. január–májusi időszak halálozásaival. A természetes fogyás 23 084 fő volt, 5 404-gyel több az egy évvel korábbinál.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	381	0,41%
FTSE 100	7 435	0,77%
DAX	12 264	0,45%
S&P 500	2 477	0,29%
DJIA	21 613	0,47%
Nikkei 225	20 050	0,48%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Valamennyi vizsgált vezető nemzetközi részvényindex pozitív tartományban fejezte be a kereskedést kedden. Németországban főként a bankpapíroknak volt köszönhető az emelkedés. Az Egyesült Államokban optimista hangulatot okozott az olajárak emelkedése és az, hogy a szenátus újratárgyalja az Obamacare-t. Az S&P 500 értéke újabb csúcsra érkezett, amit segített az is, hogy mind a McDonald's, mind a Caterpillar kedvező eredményekről számolt be a második negyedévre vonatkozóan. A mai nap a kivárás jegyében telhet, mivel este dönt a kamatemelésről az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed. Az egész napos optimista hangulat az ázsiai tőzsdéken szintén éreztette hatását, így Japánban a Nikkei is emelkedni tudott.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,33	7
spanyol	1,54	6
olasz	2,13	8
portugál	2,98	8
német	0,57	6
francia	0,82	7

Forrás: Reuters, Marketwatch

Nagy mértékben növekedtek a hozamok a vizsgált nemzetközi állampapírok esetében tegnap. Mindegyik hozam egyaránt 6-8 bázisponttal emelkedett. Fontos hír, hogy Görögország 3 év után először bocsátott ki új kötvényt. 5 éves futamidővel 3 milliárd eurónyi kötvényt értékesítettek 4,63 százalékos kamattal. Ezzel egybekötve visszavásárlási aukciót is tartottak, amellyel így 2019-ben lejáró kötvényeiket cserélték ki később lejáró papírokra.

Olaj- és aranyárfolyam

Mindkét olaj benchmark árfolyama erőteljesen emelkedett kedden. Az emelkedés mögött még mindig Szaúd-Arábia szentpétervári vállalása áll, miszerint napi 7,6-ról 6,6 millió hordóra csökkenti exportját. Ezenfelül Nigéria is vállalást tett a kitermelés csökkentésére.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 50,20	+3,19%	Arany	\$ 1 252,10	-0,18%
WTI olaj	\$ 47,89	+3,24%			

Az arany árfolyama némileg csökkent tegnap. Az elmúlt hónap kereskedése alapján látható, hogy 1 255 dollár környékén húzódik egy ellenállás, amelyet ezúttal sem sikerült elérnie.

Globális makrogazdasági hírek

Meglepően pozitív
német gazdasági
hangulat

Az Ifo német gazdasági hangulatindex júliusban új történelmi csúcsra, 116 pontra emelkedett. Az elemzők korábban esést vártak, a korábbi 115,2 után 114,9 pontos értéket. Utoljára 2011 nyarán volt ilyen magas a mutató értéke. A meglepően jó eredmény emelkedést idézett elő mind a DAX indexben, mint az euró/dollár árfolyamban.

Javuló amerikai
fogyasztói bizalom

Az amerikai fogyasztói bizalmi index is meglepetéssel szolgált a tegnapi közzétett adatok alapján. A múlt havi 117,3 pont után **júliusban 121,1 pontra nőtt** a mutató értéke, noha az elemzők ebben az esetben is csökkenést vártak.