



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. július 21.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, míg a dollár ellenében kis mértékben erősödött.
- A BUX 8,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,02 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 110-es értéken tartózkodik.
- Csütörtökön többnyire enyhén csökkenő hozammozgások jellemezték a nemzetközi tőzsdemutatókat.
- Szinte valamennyi vizsgált nemzetközi állampapír piacát csökkenő hozammozgások jellemezték tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 49,30 USD/hordó [-0,80%];
  - WTI olaj 46,79 USD/hordó [-0,70%];
  - Arany 1 245,50 USD/uncia [+0,30%].
- A múlt héten 233 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	305,11	26,04	4,2169	275,73	262,01
30 napja	308,92	26,29	4,2510	284,12	276,75

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, míg a dollár ellenében kis mértékben erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty szintén a 30 napos szintje alatt áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 8,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,02 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chippek – a MOL kivételével – csökkenéssel zártak, legnagyobb mértékben, 3 százalékkal az OTP részvényeinek értéke esett vissza. A régiós tőzsdeindexek vegyesen mozogtak tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 424	-1,02%
BUMIX	2740,92	0,01%
OTP Bank	9330	-3,00%
Richter	6710	-0,15%
Magyar Telekom	472	-0,21%
MOL	21695	0,35%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

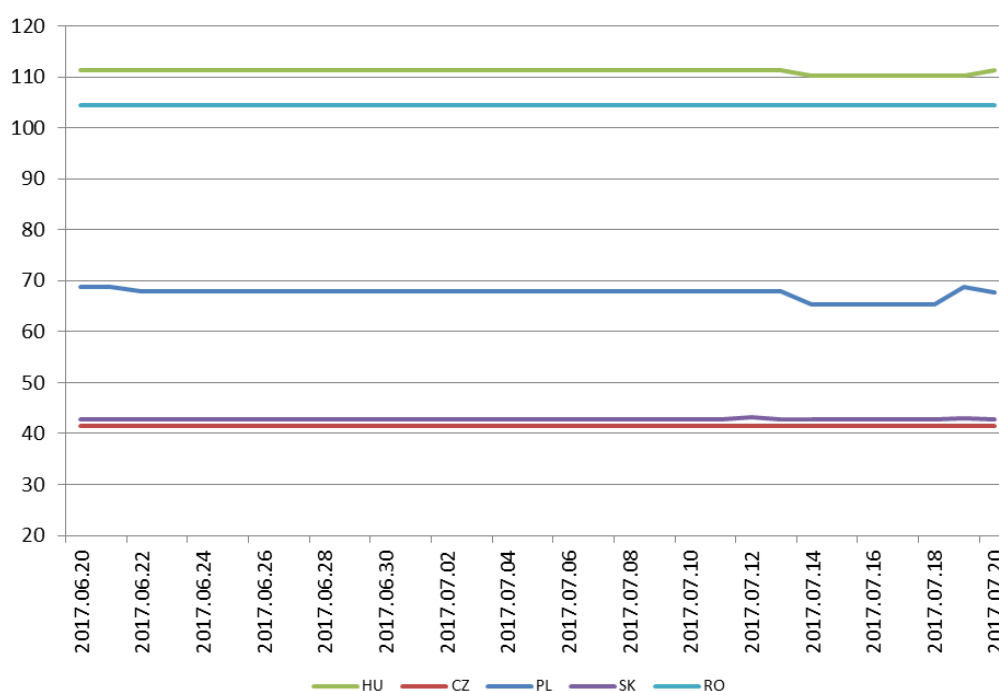
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-5 bázispontos emelkedést regisztráltak. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 110-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a román adósság-finanszírozás terhe 3 bázisponttal növekedett, míg a lengyel, a cseh és a szlovák állampapír esetében stagnáltak a hozamok.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,29	0
Románia Y10	3,90	3
Csehország Y10	0,92	0
Szlovákia Y8	0,40	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	0
M6	0,11	0
M12	0,08	1
Y3	0,79	2
Y5	1,795	3
Y10	3,08	5
Y15	3,65	5
Bubor ON	0,05	1
5 év CDS	110	0

### Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	384	-0,38%
FTSE 100	7 488	0,77%
DAX	12 447	-0,04%
S&P 500	2 473	-0,02%
DJIA	21 612	-0,13%
Nikkei 225	20 083	-0,31%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Csütörtökön többnyire enyhén csökkenő hozammozgások jellemezték a nemzetközi tőzsdemutatókat.** A vezető tőzsdéken egyedül a londoni FTSE 100 index mozdult el jelentősebben és pozitív irányban. Az euróövezeti Stoxx 600 index 0,38 százalékponttal, a frankfurti DAX pedig mindössze

0,04 százalékponttal csökkent. Az amerikai vezető tőzsdemutatók alig változtak: a DJIA 28,87 ponttal, míg az S&P 500 még kisebb mértékben, 0,38 ponttal csúszott lejjebb. Az ázsiai Nikkei közepes hozamcsökkenéssel, 0,31 százalékponttal esett vissza ma reggelre.

Az amerikai igen enyhe változások háttérében kimutatható, hogy az S&P 500 index által képviselt 11 gazdasági ágazat közül hétnek emelkedett a mutatója, a legjobban a távközlési cégeké. A T-Mobile mutatója például a korábbi várakozások ellenére erősödött.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,27	0
spanyol	1,47	-8
olasz	2,12	-7
portugál	3,01	-5
német	0,54	0
francia	0,78	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Szinte valamennyi vizsgált nemzetközi állampapír piacát csökkenő hozammozgások jellemezték csütörtökön.** A legnagyobb mértékben, 8 bázisponttal a spanyol állampapír hozama csökkent, valamint az olasz adósság-finanszírozás terhe is hasonló mértékben, 7 bázisponttal esett vissza. Jelentősebb csökkenéssel zárt a portugál, és kisebb visszaeséssel a francia állampapírok hozama, míg a német és az amerikai államadósság-finanszírozás terhe nem változott.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Csütörtökön csökkent az olaj árfolyama,** miután hat egymást követő napon keresztül folyamatosan emelkedett. Az augusztusi eladású WTI 0,7 százalékkal, a szeptemberi Brent olaj árfolyama pedig 0,8 százalékkal esett vissza. Az amerikai Energia Információs Hivatal (EIA) által közzétett jelentés szerint a termelés visszafogására tett megállapodást májusban 95 százalékban, míg júniusban már csak 78 százalékban tartották be a tagállamok.

Korábban az OPEC-tagok és a szervezeten kívüli országok május végéig meghosszabbították ugyan a megállapodást, és nem növelték a kitermelést, ami a júniusi olajár 8 százalékos csökkenését eredményezte. A legfrissebb jelentés szerint a júniusi termelés azonban 1,2 százalékkal növekedett a májuséhoz képest, mivel a szervezeten kívüli országok (pl. Líbia és Nigéria) több olajat termeltek. Ráadásul Ecuador OPEC tagországgként nyilvánosan elismerte a megállapodás megszegését a költségvetési hiányára hivatkozva: az OPEC-tagok napi 32,61 millió hordó össztermeléséből 570 ezer hordót termel ki Ecuador. Ezzel az OPEC eddigi erőfeszítésének jótékony hatása került veszélybe.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 49,30	-0,80%	Arany	\$ 1 245,50	0,30%
WTI olaj	\$ 46,79	-0,70%			

**Az arany árfolyama emelkedett a tegnapi kereskedés végére.** Az augusztusi eladású nemesfém iránti kereslet két hónapos visszaesést követően 0,3 százalékkal 1245,5 dolláros unciánkénti áron zárt csütörtökön.

## Globális makrogazdasági hírek

### Amerikai munkaerőpiaci adatok

**A múlt héten** a szezonálisan kiigazított adatok szerint az előző heti adathoz képest 15 ezerrel kevesebben, **233 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.** A négyhetes mozgóátlag – 2 250 fős csökkenést követően – 243 750 volt. A vártánál ennyivel alacsonyabb értékek az elemzők szerint a munkaerőpiac robusztus erősödését mutatják, mivel már 123 hete folyamatosan 300 ezer alatt maradt a benyújtott kérelmek száma az USA-ban. Ezzel az amerikai munkaerőpiacon gyakorlatilag teljesnek mondható a foglalkoztatottság: a válság után, hat évvel ezelőtti lendületet kapott munkahelyteremtéssel mára folyamatosan több, mint 15 millió új munkahelyet sikerült teremteni, amivel mára 4,4 százalékra csökkent a munkanélküliségi ráta.