



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. július 28.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróhoz képest kis mértékben gyengült, a dollárral és a svájci frankkal szemben pedig erősödött.
- A BUX 5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,74 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű DKJ-ból. A kialakult átlaghozam 0,10 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 110-es értéken tartózkodik.
- 2017 első félévében 5 004 új lakás épült, ez 46 százalékkal több, mint egy évvel korábban.
- Csütörtökön a vezető nemzetközi tőzsdemutatók többsége csökkenéssel zárt.
- Szinte valamennyi vizsgált nemzetközi állampapír piacát csökkenő hozammozgások jellemezték csütörtökön.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 51,49 USD/hordó [+0,80%];
 - WTI olaj 49,04 USD/hordó [+0,60%];
 - Arany 1 266,50 USD/uncia [+0,90%].
- A múlt héten 244 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	305,28	26,05	4,2464	269,84	261,03
30 napja	309,00	26,28	4,2285	283,47	271,71

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróhoz képest kis mértékben gyengült, a dollárral és 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.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 5 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 0,74 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chippek mindegyike erősödéssel zárta a tegnapi napot, legnagyobb mértékben a Richter részvényeinek értéke emelkedett 1,03 százalékkal. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a csütörtöki kereskedés során.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 829	0,74%
BUMIX	2698,44	-0,91%
OTP Bank	9525	0,81%
Richter	6750	1,03%
Magyar Telekom	470	0,64%
MOL	21945	0,67%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

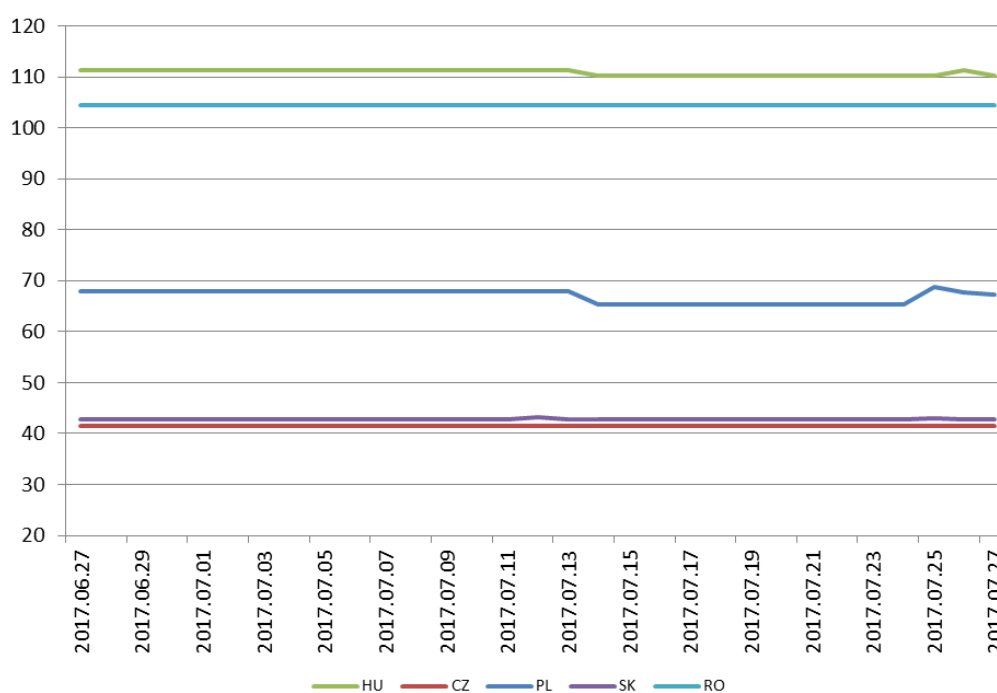
Stagnálás és csökkenő hozammozgások a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű DKJ-ból. A kialakult átlaghozam 0,10 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 110-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírok hozamai kivétel nélkül 2 bázisponttal csökkentek a tegnapi napon.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,32	-2
Románia Y10	3,91	-2
Csehország Y10	0,88	-2
Szlovákia Y8	0,39	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,07	0
M6	0,11	0
M12	0,08	-1
Y3	0,825	-2
Y5	1,805	-2
Y10	3,095	-1
Y15	3,645	-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

Közel
másfélszeresére
nőtt az új lakások
száma

A KSH tájékoztatása szerint 2017 első félévében 5 004 új lakás épült, ami 46 százalékkal több, mint egy évvel korábban. A kiadott építési engedélyek és egyszerű bejelentések alapján építendő lakások száma 19 823, ami 40 százalékkal több, mint 2016 I. félévében.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	382	-0,11%
FTSE 100	7 443	-0,12%
DAX	12 212	-0,76%
S&P 500	2 475	-0,10%
DJIA	21 797	0,39%
Nikkei 225	19 960	-0,60%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csütörtökön a vezető nemzetközi tőzsdemutatók többsége csökkenéssel zárt. A legerősebben a frankfurti részvényindex esett vissza 0,76 százalékponttal, a londoni és az euróövezeti index egyaránt enyhébb csökkenéssel zárt. Az amerikai vezető mutatók közül egyedül a Dow Jones (DJIA) indexe nőtt 85,54 ponttal, ami 0,39 százalékos emelkedést jelent. Az árfolyamcsökkenés elsősorban a technológiai cégek részvényeire gyakorolt hatást. A szektorban év eleje óta átlagosan 23 százalékra becsült nyereségfelhalmozás jelentősen felülmúlta a korábbi várakozásokat. Az ázsiai Nikkei is jelentősebb csökkenést mutatott ma reggelre.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,31	3
spanyol	1,50	-5
olasz	2,09	-3
portugál	2,96	-1
német	0,53	-2
francia	0,80	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Szinte valamennyi vizsgált nemzetközi állampapír piacát csökkenő hozammozgások jellemezték csütörtökön. A legnagyobb mértékben, 5 bázisponttal a spanyol állampapír hozama csökkent, az olasz adósság-finanszírozás terhe 3, a németé 2, a portugál és a francia állampapírok hozama pedig 1 bázisponttal esett vissza. A vizsgált állampapírpiacon egyedül az amerikai államadósság-finanszírozás terhe növekedett, 3 bázisponttal feljebb került.

Olaj- és aranyárfolyam

Csütörtökön tovább emelkedett az olaj árfolyama, ezzel kéthónapos csúcsra került: a WTI olaj árfolyama 0,6 százalékkal, a Brenté pedig 0,8 százalékkal nőtt. A május 30. óta jegyzett legmagasabb értékkel így mindkettő több, mint 7 százalékkal emelkedett ezen a héten. A Kőolaj-exportáló Országok Szervezetének (OPEC) tagjai és a többi jelentős exportot lebonyolító ország hétfői szentpétervári megbeszélésén tett szaúdi kijelentés várhatóan segíti a piaci egyensúly helyreállítását. Mindemellett a tagországok és szervezeten kívüli partnereik a jövő márciusig szóló termelés-csökkentési megállapodást készek

meghosszabbítani, ha mindenki (az Egyesült Arab Emírségek és Irak is) kölcsönösen betartja a vállalt kötelezettségeit. Bár Nigéria és Líbia mentességet kap ez alól belső politikai helyzete rendeződéséig, Nigéria mégis együttműködését jelezte a szentpétervári megbeszélésen, ami további jelentős lépést jelent a piac erősödése szempontjából.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 51,49	0,80%	Arany	\$ 1 266,50	0,90%
WTI olaj	\$ 49,04	0,60%			

Az arany árfolyama hat hetes csúcsára ért tegnap. Az augusztusi eladású nemesfém iránti kereslet a héten tapasztalt enyhe visszaesés után ugrásszerűen, 0,9 százalékkal növekedett. Az utóbbi hetekben megfigyelt emelkedő tendencia újra kezdi felhívni a befektetők figyelmét.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai munkaerőpiaci adatok

A múlt héten a szezonálisan kiigazított adatok szerint az előző heti adathoz képest tízezerrel többen, **244 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.** A négyhetes mozgóátlag – 250 fős növekedést követően – 244 000 volt.

Csökkent a külkereskedelmi áruforgalmi hiány az USA-ban

Az Egyesült Államok Népszámlálási Hivatala által közzétett legfrissebb adatok szerint **a múlt hónapban mérséklődött a külkereskedelmi áruforgalom hiánya az USA-ban.** 2017 júniusában 63,9 milliárd dolláros deficitet regisztráltak a nemzetközi árukereskedelemben, ami a májusi 66,3 milliárd dolláros értékhez képest 2,5 milliárd dolláros csökkenésnek felel meg. Az árukivitel májushoz képest 1,8 milliárd dolláros növekedését követően 128,6 milliárd dollárt tett ki, míg 192,4 milliárd dollárnak megfelelő összegben importáltak árukat, 0,7 milliárd dollárral kevesebbet a májusi behozatalhoz viszonyítva.