



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. augusztus 10.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróhoz képest erősödött, a svájci frank és a dollár ellenében pedig kismértékben gyengült.
- A BUX 8,0 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,52 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton vegyesen változtak a hozamok, a hosszú szegmensben – a stagnáló 10 éves állampapírhozam kivételével – 1-2 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS értéke két bázispontos csökkenést követően a 107-es értéken áll.
- A hazai építőipari termelés volumene 27,2 százalékkal emelkedett 2017 júniusában.
- Negatív napot zártak a hét közepén a vezető nemzetközi tőzsdeindexek.
- A vizsgált nemzetközi állampapírok többségének hozamai estek.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 52,70 USD/hordó [+1,06%];
 - WTI olaj 49,56 USD/hordó [+0,79%];
 - Arany 1 279,30 USD/uncia [+1,32%].
- 2017 júliusában 1,4 százalékra mérséklődött az éves infláció mértéke Kínában.
- 1,1 százalékkal nőtt az olasz ipari kibocsátás 2017 júniusában az előző hónaphoz képest, és 5,3 százalékkal egy éves időtávon.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	305,18	26,17	4,2677	269,16	260,05
30 napja	307,29	26,10	4,2378	278,14	268,11

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróhoz képest erősödött, a svájci frank és a dollár ellenében pedig kismértékben gyengült. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty a 30 napos szintje felett áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 8,0 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,52 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek, az OTP és a MOL gyengült, míg a Richter és a Magyar Telekom erősödéssel zárt. A régiós tőzsdeindexek – a bolgár index kivételével – csökkenéssel fejezték be a tegnapi kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 578	-0,52%
BUMIX	2767,24	0,66%
OTP Bank	9890	-0,40%
Richter	6440	0,23%
Magyar Telekom	465	0,22%
MOL	23250	-1,48%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

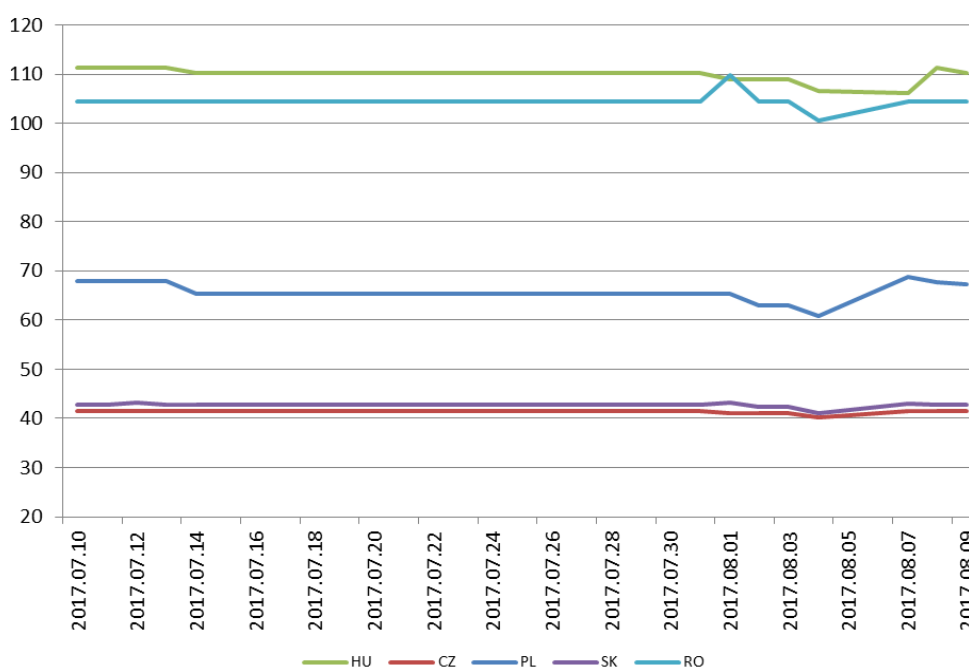
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen változtak a hozamok, míg a hosszú szegmensben – a stagnáló 10 éves állampapírhozam kivételével – 1-2 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak. A magyar 5 éves CDS értéke két bázispontos csökkenést követően a 107-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a román kis mértékben emelkedett, a cseh adósságfinanszírozás terhe stagnált, a lengyel 10 és a szlovák 8 éves állampapírhozam pedig 1-1 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,36	-1
Románia Y10	3,96	1
Csehország Y10	0,89	0
Szlovákia Y8	0,34	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	0
M6	0,12	1
M12	0,08	-4
Y3	0,805	-2
Y5	1,8	-1
Y10	3,075	0
Y15	3,62	-1
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	107	-2

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

27,2 százalékkal emelkedett az építőipari termelés volumene

A KSH tájékoztatása szerint 2017 júniusában az építőipari termelés volumene 27,2 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi alacsony bázist. Mindkét építményfőcsoport termelése emelkedett: az épületek építéséé 26,1, az egyéb építményeké 29,6 százalékkal. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján júniusban az építőipar termelése 1,1 százalékkal nőtt májushoz viszonyítva. A II. negyedévben az építőipar termelői árai 4,6 százalékkal emelkedtek 2016 azonos időszakához képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	380	-0,73%
FTSE 100	7 498	-0,59%
DAX	12 154	-1,12%
S&P 500	2 474	-0,04%
DJIA	22 049	-0,17%
Nikkei 225	19 730	-0,05%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Negatív napot zártak a hét közepén a vezető nemzetközi tőzsdeindexek. A tőzsdéket globálisan rosszul érintette az USA és Észak-Korea közötti legújabb nyilatkozatháború, amely megnövelte a geopolitikai bizonytalanságot. Ennek hatására az európai részvényindexek is jelentősen csökkentek, július közepe óta a legnagyobb egy napon belüli esést produkálva. Az Amerikai Egyesült Államokban is lefelé mozdultak a részvények árfolyamai, amelyben egyes vezető vállalatok csalódást keltő negyedéves beszámolóit is szerepet játszottak. Az ázsiai piacok is követték a globális trendet és a tegnapi nap után, csütörtök reggel is mérsékelt eséssel zártak.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,24	-4
spanyol	1,42	-2
olasz	2,00	0
portugál	2,83	-2
német	0,42	-5
francia	0,72	-4

Forrás: Reuters, Marketwatch

A vizsgált nemzetközi állampapírok többségének hozamai estek. A szerdai napon egyedül az olasz államadósság terhe stagnált, a többi nemzetközi állampapír hozama 2 és 5 bázispont között csökkent.

Olaj- és aranyárfolyam

A szerdai nap végére emelkedni tudott az olaj ára. Mind az északi Brent minőség, mind a WTI fajta olaj-benchmark árfolyama nőtt az USA Energia Információs Hivatala (EIA) által tegnap nyilvánosságra hozott legfrissebb információk hírére, amit csak kicsit mérsékelt az USA és Észak-Korea közötti legújabb politikai csörte, illetve a globális készletek alakulásával kapcsolatos fenntartások. Az USA nyersolaj készletei viszonylag nagyobb mértékben estek az elmúlt héten (az EIA adatai alapján 6,5 millió hordóval a készletek 475,4 millió hordóig csökkentek), ami 6 héten át tartó folyamatos süllyedést jelent. Ugyanakkor a gázolaj készletek 3,4 millió hordóval nőttek, és tovább javult a finomítók kihasználtsága is (96,3%). Továbbra is alacsony szintű az USA nyersolaj-behozatala nemcsak az elmúlt héthez képest (napi 491 000 hordóval kevesebb), de az elmúlt négy hetet tekintve az előző év hasonló időszakához képest is (4,9 százalékkal). Szakértők az árak emelkedésére számítanak a

következő hónapokban, ahogy a piac új egyensúlyi szintet talál. Eközben tegnap három ország – Irán, Oroszország és Törökország – vállalatai hoztak létre konzorciumot olaj- és földgázipari projektek közös megvalósítására.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 52,70	1,06%	Arany	\$ 1 279,30	1,32%
WTI olaj	\$ 49,56	0,79%			

Az arany árfolyama nagyot emelkedett a hét közepén. A nemesfém kereskedelme ismét a biztos menedéket jelentette a befektetőknek, miután Észak-Korea rakétatámadással fenyegette Guamot. A növekedés május közepe óta a legmagasabb egy napon belüli emelkedés volt az arany piacán. Az árfolyam további kilátásai szakértők szerint bizonytalanok, a politikai helyzet függvényében változhat.

Globális makrogazdasági hírek

Enyhén csökkenő kínai infláció

A kínai Statisztikai Hivatal legújabb adatai alapján **az éves infláció 2017 júliusában 1,4 százalékra csökkent** az előző hónapban mért 1,5 százalékról. Az élelmiszerárak csökkentek (1,1%) miközben az egyéb termékeké kis mértékben nőttek (2,0%). Ezzel párhuzamosan a termelői árak 5,5 százalékkal nőttek az előző évhez képest, amely azonos az előző hónapban mért értékkel. Az infláció kis mértékben alacsonyabb lett az elemzői várakozásoknál, míg a termelői árak annak megfelelően alakultak.

Emelkedő ipari kibocsátás Olaszországban

Az olasz Statisztikai Hivatal (ISTAT) közleménye szerint **1,1 százalékkal nőtt az ipari kibocsátás 2017 júniusában Olaszországban az előző hónaphoz képest**, amely megfelel az előző három hónapban regisztrált növekedés átlagának is. Az előző év azonos időszakához viszonyítva a naptárhatással kiigazított növekedés 5,3% volt. A szakértői várakozásokat felülmúló júniusi adat pozitív hatása várhatóan megjelenik az időszak GDP adatának alakulásában is.