



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. július 25.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár ellenében erősödött, a svájci frankhoz képest stagnált.
- A BUX 3,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,76 százalékos csökkenéssel fejezte be a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, míg a hosszú szegmensben minimális hozamemelkedéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 110-es értéken tartózkodik.
- Valamennyi vizsgált vezető nemzetközi részvényindex negatív tartományban fejezte be a kereskedést hétfőn.
- Vegyes hozammozgások jellemezték a vizsgált nemzetközi állampapírok piacát a hét első kereskedési napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 48,60 USD/hordó [+1,10%];
 - WTI olaj 46,34 USD/hordó [+1,30%];
 - Arany 1 254,30 USD/uncia [-0,10%].
- A tegnap közzétett beszerzésimenedzser-indexek alapján az elemzői várakozásokhoz képest gyengébben teljesített a német gazdaság feldolgozóipari és szolgáltatóipari szektora.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	304,81	26,03	4,2600	276,91	261,33
30 napja	309,45	26,26	4,2218	285,21	276,42

Kedd reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár ellenében erősödött, a svájci frankhoz képest stagnált. 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.

Gyengüléssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 3,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,76 százalékos gyengüléssel fejezte be a kereskedést a hét első napján. A hazai blue chippek mindegyike csökkenéssel zárt tegnapi, 1,38 százalékkal a legnagyobb mértékben az OTP részvényeinek értéke esett vissza. A régiós tőzsdeindexek – a bolgár index kivételével – negatív elmozdulással fejezték be a hétfői kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 363	-0,76%
BUMIX	2734,74	-0,05%
OTP Bank	9310	-1,38%
Richter	6755	-0,95%
Magyar Telekom	468	-0,21%
MOL	21555	-0,14%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

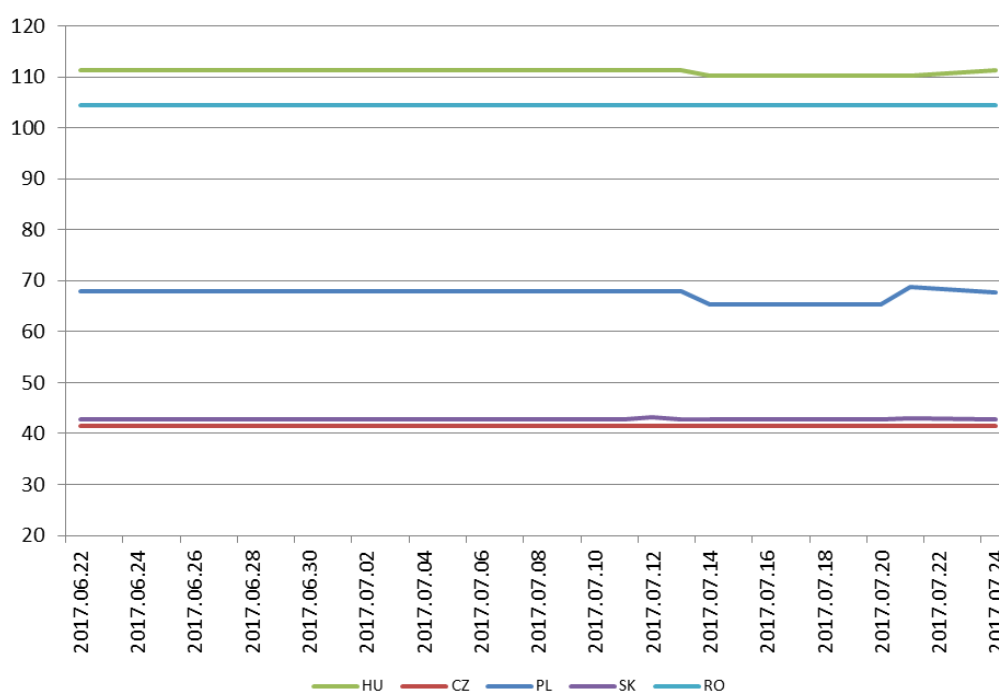
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 1-1 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 110-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a román és a cseh 10 éves adósság-finanszírozás terhe 1 bázispontos növekedéssel, míg a lengyel hozam 1, a szlovák hozam pedig 3 bázispontos csökkenéssel zárt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,28	-1
Románia Y10	3,90	1
Csehország Y10	0,91	1
Szlovákia Y8	0,37	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	0
M6	0,11	0
M12	0,06	-1
Y3	0,8	1
Y5	1,79	1
Y10	3,075	1
Y15	3,64	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

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	379	-0,24%
FTSE 100	7 378	-1,01%
DAX	12 209	-0,25%
S&P 500	2 470	-0,11%
DJIA	21 514	-0,31%
Nikkei 225	19 955	-0,10%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Valamennyi vizsgált vezető nemzetközi részvényindex negatív tartományban fejezte be a kereskedést hétfőn. Az Egyesült Államokban vegyes hangulat jellemezte a börzétet tegnap, a DJIA és az S&P 500 egyaránt mínuszban zárt,

viszont a technológiai papíroknak köszönhetően a Nasdaq új csúcstot döntött. Az európai tőzsdék továbbra is az autógyártó-papírok miatt teljesítenek gyengén, miután a múlt héten öt vezető német autógyártó társaság (Volkswagen, Audi, Porsche, BMW és Daimler) esetén merült fel kartellezés gyanúja. Emellett a légitársaságok papírjait is ütik a befektetők, a legnagyobb mértékben a Ryanair papírjai estek, ami magával húzta a mélybe a Wizz és az easyJet részvényeit is. Fentiekből kifolyólag a frankfurti DAX index 0,25 százalékot, míg a londoni FTSE 100 index több, mint egy százalékot csökkent. Ázsiában mérsékelten ugyan, de szintén estek a tőzsdeindexek ma hajnalban, a japán Nikkei 0,1 százalékos áresést könyvelt el.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,25	2
spanyol	1,48	2
olasz	2,05	-2
portugál	2,90	-3
német	0,50	0
francia	0,75	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes hozammozgások jellemezték a vizsgált nemzetközi állampapírok piacát a hét első kereskedési napján. Egyaránt 2-2 bázisponttal emelkedett az amerikai és a spanyol adósság-finanszírozás terhe, míg az olasz és a portugál állampapír hozama 2, illetve 3 bázisponttal mérséklődött. A német és a francia állampapírpiacokon nem volt kimutatható elmozdulás.

Olaj- és aranyárfolyam

Mindkét olaj benchmark árfolyama emelkedett hétfőn. Ez egyrészt annak köszönhető, hogy Szaúd-Arábia ígéretet tett, hogy augusztustól visszafogja kőolajexportját; másrészt annak, hogy Nigéria fontolóra vette a kitermelés volumenének csökkentését. A WTI ára 1,3 százalékos emelkedéssel hordónként 46,34 dolláron állt meg, míg az északi-tengeri Brenté 1,1 százalékkal feljebb kerülve 48,6 dolláron zárt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 48,60	+1,10%	Arany	\$ 1 254,30	-0,10%
WTI olaj	\$ 46,34	+1,30%			

Az arany árfolyama a múlt heti záróértékhez képest némileg csökkent, a tegnapi kereskedés végén 1 254,3 dolláros unciánkénti szinten állt meg. A csökkenés hátterében a dollár erősödése áll.

Globális makrogazdasági hírek

A vártnál kisebb mértékű a német gazdaság teljesítménye

A tegnapi közzétett beszerzésimenedzser-indexek alapján **az elemzői várakozásokhoz képest gyengébben teljesített a német gazdaság feldolgozóipari és szolgáltatóipari szektora.** A londoni IHS Markit gazdaságkutató intézet által közzétett adatok alapján a feldolgozóipari beszerzésimenedzser-index (BMI) júliusi előzetes értéke az előző havi 59,6

pontról 58,3 pontra csökkent, míg a szolgáltatóipari BMI előzetes értéke az előző havi 54 pontról 53,5 pontra mérséklődött. Ehhez képest az elemzők a feldolgozóipar esetén 54,3 pontot, míg a szolgáltatóipar esetén 59,2 pontot vártak júliusra.