



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. augusztus 3.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető deviza ellenében gyengült.
- A BUX 11,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,71 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton többnyire stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 1-3 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 110-es értéken tartózkodik.
- 2017 júniusában a hazai kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene 5,5 százalékkal nőtt.
- A hét közepén ellentétes napot zártak az észak-amerikai és az európai tőzsdék.
- Szerdán vegyesen alakultak a nemzetközi állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 52,36 USD/hordó [+1,11%];
 - WTI olaj 49,61 USD/hordó [+0,92%];
 - Arany 1 271,80 USD/uncia [-0,06%].
- Továbbra is jól teljesít a globális feldolgozóipar, elsősorban Európában.
- 2017. júliusban gyengén teljesített a brit építőipar.
- 178 ezer fővel nőtt a foglalkoztatottak száma az USA magánszektorában az elmúlt hónapban, elsősorban a szolgáltató szektorban bővülő munkalehetőségeknek köszönhetően.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint a vezető devizák ellenében

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	303,16	26,10	4,2565	264,27	255,94
30 napja	307,79	26,13	4,2363	281,05	271,43

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült. 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, míg a lengyel zloty e szint felett áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 11,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,71 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai blue chippek – a stagnáló Telekom kivételével – erősödtek, legnagyobb mértékben, 1,17 százalékkal az OTP részvényeinek értéke emelkedett. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a szerdai kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 041	0,71%
BUMIX	2754,36	1,11%
OTP Bank	9692	1,17%
Richter	6600	0,92%
Magyar Telekom	466	0,00%
MOL	22300	0,20%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

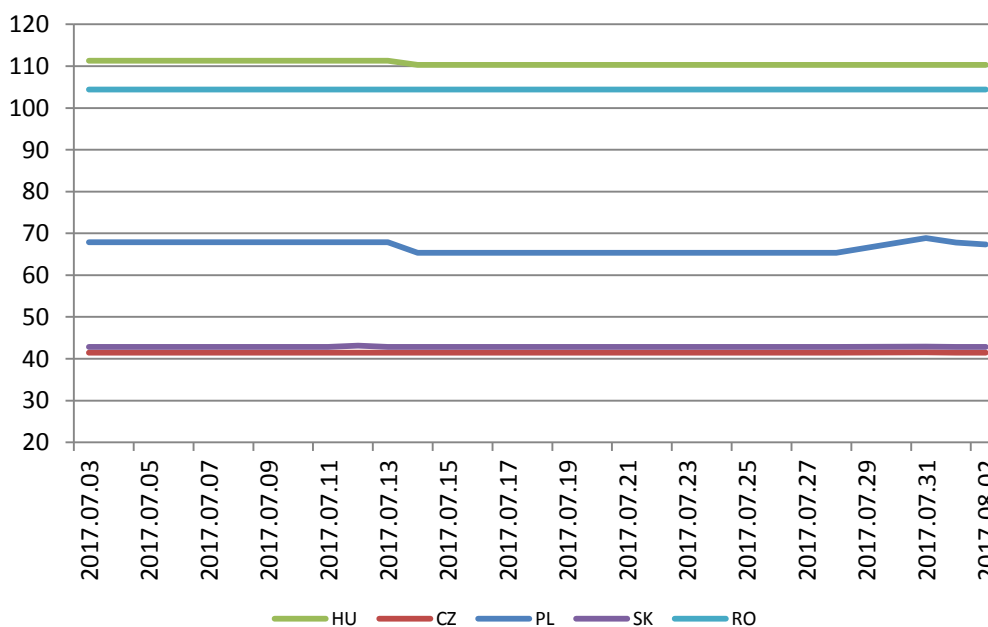
Csökkenő és változatlan hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 1-3 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 110-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírok vegyesen mozogtak tegnap: a lengyel és a cseh állampapírhozam 1, ill. 2 bázisponttal emelkedett, a román adósság-finanszírozás terhe kis mértékben csökkent, míg a szlovák hozam változatlan maradt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,37	1
Románia Y10	3,92	-1
Csehország Y10	0,90	2
Szlovákia Y8	0,38	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	-1
M6	0,12	0
M12	0,08	0
Y3	0,85	-1
Y5	1,83	-3
Y10	3,12	-1
Y15	3,67	-1
Bubor ON	0,06	1
5 év CDS	110	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

5,5 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A KSH tájékoztatása szerint 2017 júniusában, az előző év azonos időszakához viszonyítva a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers adat szerint 5,5, naptárhatástól megtisztítva 6,0 százalékkal emelkedett. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 4,1, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 8,5, az üzemanyag-kiskereskedelemben pedig 5,1 százalékkal nőtt az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. 2017. január-júniusban a forgalom volumene – a naptárhatástól megtisztított adatok szerint – 3,9 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki adatát.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	379	-0,43%
FTSE 100	7 411	-0,16%
DAX	12 181	-0,57%
S&P 500	2 478	0,05%
DJIA	22 016	0,24%
Nikkei 225	20 029	-0,25%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A hét közepén vegyes napot zártak a nemzetközi tőzsdék. Keddi csúcsát tovább javítva a Dow Jones (DJIA) immár 22 ezer pont felett zárta a napot, és az egyes vállalatok kedvező beszámolóinak hírére a többi amerikai részvényindex is enyhe mértékben emelkedett. A DJIA ugyan viszonylag gyorsan, március 1. óta tudott újabb ezer pontot emelkedni, ám ebben a növekedésben az indexet alkotó vállalatok részvényei felemásan vettek részt, több mint egyharmaduk veszített értékéből ezen időszak alatt is. Ezzel szemben Európában – elsősorban a várakozásoktól elmaradó vállalati beszámolók következtében – a részvénypiacok eséssel zárták a tegnapi kereskedést. A profit-realizáló befektetői lépések hatására az ázsiai piacok is eséssel zártak ma hajnalban, amit a japán tőzsde esetében enyhített a jen árfolyamának kedvező változása.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,26	1
spanyol	1,45	2
olasz	2,01	-1
portugál	2,85	2
német	0,49	-0
francia	0,75	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Szerdán vegyesen alakultak a nemzetközi állampapírok hozamai. A keddi egységes hozamesés után a hét közepén egyedül az olasz állampapírok árfolyama nőtt, a német és a francia papíroké stagnált. Az amerikai, portugál és spanyol államadósság-finanszírozás terhe viszont 1-2 bázisponttal nőtt.

Olaj- és aranyárfolyam

Szerdán erősödtek az olaj benchmarkok árfolyamai. Az USA Energia Információs Hivatala (EIA) által tegnap nyilvánosságra hozott legfrissebb adatok hatására átmenetileg gyengültek az árindexek, ám a nap végére mindkét olajfajta esetében magasabb árszinten zárt a kereskedés. Az EIA adatai alapján ugyan a vártnál kisebb mértékben, mintegy 1,5 millió hordóval csökkentek az USA nyersolaj-készletei, de az olajfinomítók kihasználtsága nőtt és a kereslet is emelkedett a csökkenést prognosztizáló szakértői várakozásokkal szemben.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 52,36	1,11%	Arany	\$ 1 271,80	-0,06%
WTI olaj	\$ 49,61	0,92%			

Az arany árfolyama visszaesett szerdán. Az áralakulásban a nemesfém tipikusan a dollár árfolyamával ellentétesen alakuló kapcsolata, és az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed kamatpolitikájának szigorodására számító várakozások játszották a főszerepet.

Globális makrogazdasági hírek

Tartósan jól teljesít a globális feldolgozóipar

A JPMorgan és az IHS Markit piackutató cégek által mért kompozit mutató, a **globális feldolgozóipari beszerzési menedzser-index (BMI) 2017. júliusban 52,7 pontra (0,1 ponttal) emelkedett az előző hónaphoz képest, a javuló üzleti feltételek hatására.** Ez a szint ugyan elmarad az év elején mérttől, de április óta így is ez a legmagasabb érték. Az index növekedését elsősorban az új üzleti megrendelések, és a továbbra is emelkedő foglalkoztatottság segítette, ugyanakkor a kibocsátás növekedése tovább lassult az elmúlt tíz hónap legalacsonyabb szintjére. Legjobban az európai országok teljesítenek, míg az ázsiai régióban rosszabb kilátásokat jelez a mutató. Ezzel együtt a szakértők a beszerzési menedzser-index tartós növekedését várják.

Gyengélkedő brit építőipar

Az IHS Markit és a CIPS piackutató cégek **brit építőipari beszerzési menedzser-indexe újabb csökkenést jelez 2017 júliusára.** Az index értéke a múlt hónapban 51,9 pontra esett a júniusi 54,8 pontról. A brit építőipar 2016 augusztusa óta nem teljesített ilyen gyengén. Elsősorban a kereskedelmi célú építkezések estek vissza, de a lakásépítések is csak a korábbinál kisebb mértékben tudtak növekedni. Az új megrendelések csökkenése miatt a cégek visszafogták az új munkavállalók felvételét, ráadásul az építőanyagok árának emelkedése is rontja helyzetüket.

Javuló foglalkoztatottság az USA-ban

Az ADP kutatóintézet által kiadott legfrissebb foglalkoztatottsági adatok alapján **az USA-ban 178 ezerrel többen dolgoztak a (nem mezőgazdasági) magánszektorban 2017. júliusban, mint egy hónappal korábban.** A növekedés egyaránt elmaradt az előző hónapok 233 és 191 ezres szintjétől, valamint a szakértői várakozásoktól. Az adat azonban így is nagyon kedvező érték, a gazdaság széles spektrumán érezteti pozitív hatását, és rekord-közeli alacsony, 4,4 százalék körüli munkanélküliségi rátát vetít előre a pénteki hivatalos kormányzati adatok bejelentése előtt. Az új munkahelyek legnagyobb számban a szolgáltató szektorban (üzleti szolgáltatások, oktatás/egészségügy) jelentkeztek, a közepes méretű vállalkozásoknál.