



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. augusztus 4.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a dollárhoz képest erősödött, a svájci frank ellenében pedig gyengült.
- A BUX 8,0 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,04 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid és hosszú lejáraton egyaránt stagnálás és 1-2 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 110-es értéken tartózkodik.
- 2017 júniusában a hazai ipari termelés volumene 4 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet.
- A csütörtöki kereskedési napot vegyes mozgások jellemezték a nemzetközi tőzsdéken.
- Csütörtökön zömében csökkentek a nemzetközi állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 52,01 USD/hordó [-0,67%];
 - WTI olaj 49,03 USD/hordó [-1,14%];
 - Arany 1 274,40 USD/uncia [-0,30%].
- Júniusban, az előző hónaphoz képest 0,5 százalékkal bővült az eurozóna kiskereskedelmi forgalma.
- Júliusban a brit gazdaság 80 százalékát kitevő szolgáltatóipari szektor teljesítménye enyhén emelkedett.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	303,59	26,01	4,2393	264,04	255,42
30 napja	308,64	26,09	4,2277	281,99	271,89

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a dollárhoz képest erősödött, a svájci frank ellenében pedig 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 8,0 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,04 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A vezető részvények mindegyike drágult, legjobban a MOL teljesített, melynek 1,61 százalékkal nőtt az árfolyama. A régiós tőzsdeindexek – a lengyel index kivételével – emelkedéssel fejezték be a csütörtöki kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 416	1,04%
BUMIX	2760,42	0,22%
OTP Bank	9800	1,11%
Richter	6640	0,61%
Magyar Telekom	467	0,21%
MOL	22660	1,61%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

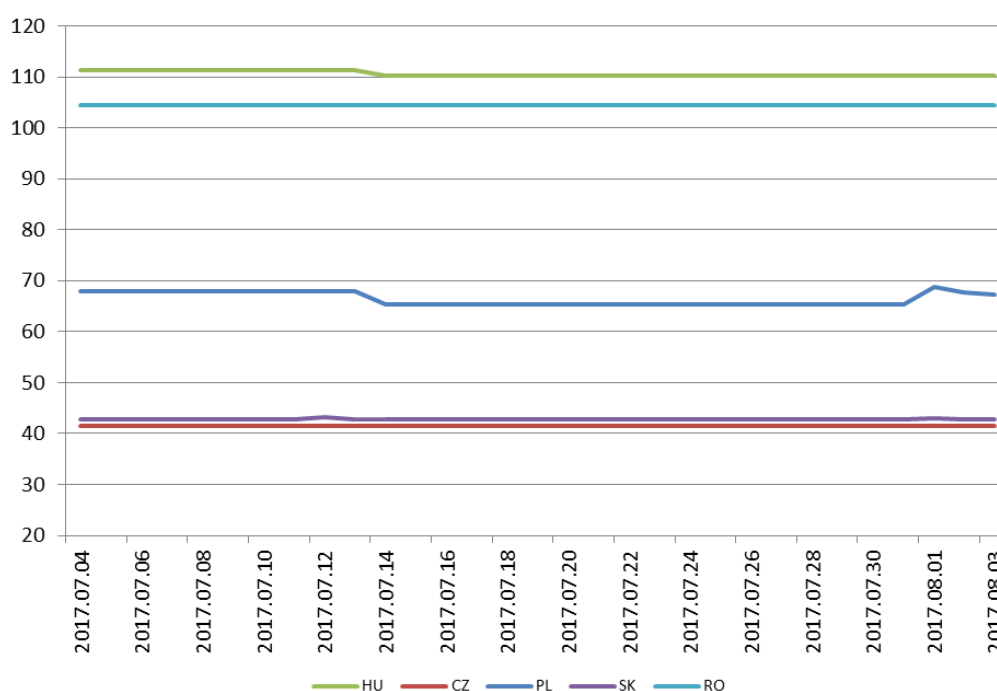
Vegyesen változó hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos hozamcsökkenés és stagnálás volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 110-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírok esetében – a stagnáló cseh 10 éves adósság-finanszírozás terhe kivételével – 1-3 bázisponttal csökkentek a hozamok.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,35	-2
Románia Y10	3,91	-1
Csehország Y10	0,90	0
Szlovákia Y8	0,35	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	-1
M6	0,12	0
M12	0,08	-1
Y3	0,85	0
Y5	1,82	-1
Y10	3,1	-2
Y15	3,65	-2
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

Magyar makrogazdasági hírek

4 százalékkal nőtt az ipari termelés

A KSH tájékoztatása szerint 2017 júniusában az ipari termelés volumene 4 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit. A munkanaphatástól megtisztított adatok szerint a termelés 6,5 százalékkal emelkedett, 2017 első hat hónapjában 5,6 százalékkal volt nagyobb, mint a tavalyi év azonos időszakában. Az előző hónaphoz viszonyítva a szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari kibocsátás júniusban 1,2 százalékkal csökkent.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	379	0,08%
FTSE 100	7 475	0,85%
DAX	12 155	-0,25%
S&P 500	2 472	-0,22%
DJIA	22 026	0,04%
Nikkei 225	19 952	-0,38%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A csütörtöki kereskedési napot is vegyes mozgások jellemezték a nemzetközi tőzsdéken. Az amerikai tőzsdéken a DJIA a hetedik egymást követő napon zárt rekord magasságban. Az S&P indexet ugyanakkor lehúzta az energiaszektor részvényeinek árfolyamesése. A londoni tőzsdén a brit blue chippek emelkedéssel zártak annak hatására, hogy a font árfolyama csökkent, miután a Bank of England a brit gazdaság növekedésére vonatkozó előrejelzését 1,9 százalékról 1,7 százalékra rontotta. Az ázsiai tőzsdéket kivárás és vegyes kép jellemezte az amerikai munkaerőpiaci adatok pénteki megjelenése előtt. A Nikkei árfolyama a gyenge dollár hatására 0,38 százalékponttal csökkent.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,23	-3
spanyol	1,45	0
olasz	1,98	-3
portugál	2,84	-1
német	0,46	-3
francia	0,72	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csütörtökön zömében csökkentek a nemzetközi állampapírok hozamai. A stagnáló spanyol papír kivételével enyhe csökkenés volt megfigyelhető. A portugál államadósság-finanszírozás terhe csökkent a legkisebb mértékben, 1 bázisponttal, a többi vizsgált papír hozama 3-3 bázisponttal mérséklődött.

Olaj- és aranyárfolyam

Csütörtökön gyengültek az olaj benchmarkok árfolyamai. Az olaj árfolyama a nap eleji emelkedést követően csökkenni kezdett, majd negatív tartományban zárta a tegnapi kereskedést. A befektetők kívánnak az OPEC tagállamok jövő heti értekezlete előtt, és kétségesnek tartják az olajexportőr Venezuela ellen bevetendő szankciókat.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 52,01	-0,67%	Arany	\$ 1 274,40	-0,30%
WTI olaj	\$ 49,03	-1,14%			

Az arany árfolyama csütörtökön tovább csökkent. A befektetőket elcsábították a nemesfémről a rekordmagas amerikai részvényárfolyamok, a hétre jellemző nyugodtabb geopolitikai környezet, továbbá a World Gold Council jelentése,

miszerint 2017 első felében 14 százalékkal csökkent az arany iránti globális kereslet.

Globális makrogazdasági hírek

Júniusban is bővült a kiskereskedelmi forgalom az Európai Unióban

Az Európai Unió statisztikai hivatala (Eurostat) jelentése szerint **júniusban az előző hónaphoz képest 0,5 százalékkal bővült az eurózóna kiskereskedelmi forgalma**. Az EU 28 tagállamában a növekedés mértéke 0,4 százalék volt. Az előző év azonos időszakához képest a növekedés mindkét zónában 3,1 százalékkal haladta meg a korábbi értéket. A legnagyobb emelkedést Horvátországban (5,8%) és Portugáliában (2,4%), míg a legnagyobb csökkenést Litvániában (-1,7%) és Lettorszáiban (-0,8%) mérték.

Csekély növekedés a brit szolgáltató szektorban, júliusban

Az IHS Markit brit gazdaságkutató intézet tegnap megjelent közlése szerint **júliusban a brit gazdaság 80 százalékát kitevő szolgáltatóipari szektor teljesítménye enyhén emelkedett**. A júliusi beszerzési menedzser index értéke 53,8 pont volt a júniusi 53,4 pont után. A növekedés üteme a válságot követő időszak trendje alatt maradt. A megkérdezettek a gazdasági helyzet növekvő bizonytalanságáról, illetve az üzleti partnerek közötti törékeny bizalomról számoltak be.