



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. augusztus 31.

### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval szemben erősödött, a svájci frank és a dollár ellenében gyengült.
- A BUX 8,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,70 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 2-6 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 103-as értéken áll.
- 2017 II. negyedévében a hazai nemzetgazdasági beruházások volumene 27 százalékkal múlta felül az előző év azonos időszakai bázisát.
- 2017 júliusában a magyar ipari termelői árak 1,2 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszakai adatát.
- A szerdai nap jó hangulatban telt a nemzetközi tőzsdéken, valamennyi vizsgált nemzetközi részvényindex pozitív tartományban zárt.
- A hét középső napján a vizsgált nemzetközi állampapírok hozama enyhén emelkedett.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 50,86 USD/hordó [-2,24%];
  - WTI olaj 45,96 USD/hordó [-1,04%];
  - Arany 1 314,10 USD/uncia [-0,40%].
- 2017 II. negyedévében az előzetes adatnál nagyobb mértékben, 3 százalékkal nőtt az amerikai gazdaság teljesítménye.
- Németországban augusztusban enyhe mértékben tovább nőtt az infláció.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	305,62	26,04	4,2522	267,00	257,35
30 napja	303,36	26,14	4,2531	265,89	256,98

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

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 8,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,70 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai blue chippek – a stagnáló Magyar Telekom kivételével – erősödéssel zártak, legjelentősebb mértékben, 1,69 százalékkal a Richter részvényeinek árfolyama emelkedett. A régiós tőzsdeindexek vegyesen zárták a tegnapi kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 904	0,70%
BUMIX	2919,91	0,71%
OTP Bank	10465	0,05%
Richter	6680	1,69%
Magyar Telekom	482	0,00%
MOL	23460	1,01%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

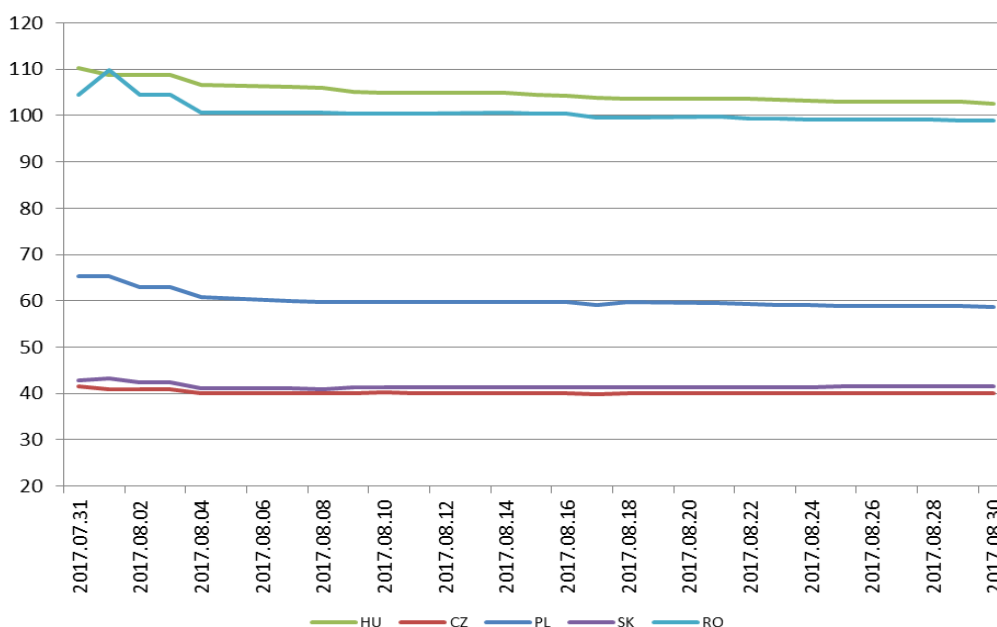
Stagnáló és emelkedő hozamok a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon, rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben ellenben 2-6 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 103-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak tegnap: míg a román és a lengyel adósság-finanszírozás terhe 2, illetve 3 bázisponttal emelkedett, addig a szlovák és a cseh állampapírok hozamai 1-2 bázisponttal mérséklődtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,31	3
Románia Y10	3,97	2
Csehország Y10	0,89	-2
Szlovákia Y8	0,24	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	0
M6	0,11	0
M12	0,065	0
Y3	0,685	2
Y5	1,675	5
Y10	2,955	6
Y15	3,58	6
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	103	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

27 százalékkal  
nőttek a  
beruházások

A KSH tájékoztatása szerint 2017 II. negyedévében a nemzetgazdasági beruházások volumene 27 multa felül az előző év azonos időszak alacsony bázisát. A beruházási teljesítmény – az előző negyedévhez hasonlóan – kiemelkedő mértékben nőtt, ami a nemzetgazdaság csaknem minden területét érintette. 2017 I. félévében a beruházások 25 százalékkal emelkedtek az egy évvel korábbi szinthez viszonyítva.

1,2 százalékkal  
emelkedtek az ipari  
termelői árak

2017 júliusában a hazai ipari termelői árak összességében 1,2 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszak adatát. A belföldi értékesítési árak átlagosan 2,2 százalékkal emelkedtek, ezen belül a feldolgozóipar árai 3,6 százalékkal nőttek, míg az energiaipar árai 1,3 százalékkal csökkentek az egy évvel korábbi szinthez viszonyítva. Az ipar exportértékesítési árai 0,8 százalékkal nőttek 2016 júliusához képest.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	371	0,70%
FTSE 100	7 365	0,38%
DAX	12 002	0,47%
S&P 500	2 458	0,46%
DJIA	21 892	0,12%
Nikkei 225	19 637	0,67%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A szerdai nap jó hangulatban telt a nemzetközi tőzsdéken, valamennyi vizsgált nemzetközi részvényindex emelkedéssel zárt.** Az amerikai tőzsdék hangulatát az észak-koreai rakétakilövést követő feszültség enyhülése mellett a szerda reggel megjelenő második negyedéves revideált amerikai GDP-adat is kedvezően befolyásolta, amely az előzetesnél magasabb növekedésről számolt be. Szintén pozitívan hatott a piacokra az amerikai elnök Donald Trump egyszerűbb adózást ígérő beszéde. Az európai börzék is kezdtek megnyugodni az észak-koreai rakétakilövés okozta aggodalmat követően. A páneurópai Stoxx 600 részvényindex hathavi mélypontról indult felfelé.

Az ázsiai piacok hangulatára is kedvezően hatott a várakozáson felüli amerikai GDP növekedési adat, a kontinens legnagyobb nyereségét a hosszú ideje gyengélkedő japán Nikkei könyvelte el.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,15	1
spanyol	1,46	1
olasz	2,08	2
portugál	2,87	3
német	0,36	3
francia	0,68	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Szerdán a vizsgált nemzetközi állampapírok mindegyike esetében enyhén felfelé mozdultak el a hozamok.** A változások mértéke 1-3 bázispont között volt, visszakorrigálva az előző nap hasonló mértékű hozamcsökkenéseit.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Mindkét olaj benchmark árfolyama esett a hét középső napján.** A nyersolaj-árak egy hónapos mélypontra zártak annak ellenére, hogy a heti amerikai készletjelentés számottevő csökkenésről számolt be. Mivel a jelentés még a Harvey hurrikán előtti hét adatait tartalmazza, a piacokon vihar előtti csend érezhető.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 50,86	-2,24%	Arany	\$ 1 314,10	-0,4%
WTI olaj	\$ 45,96	-1,04%			

**Szerdán csökkent az arany árfolyama az elmúlt három nap emelkedése után.** A nemesfém ára az elmúlt 11 hónap legmagasabb szintjéről indult lefelé. A csökkenés a szerda reggel felfelé korrigált amerikai GDP-adat hatására erősödő dollárnak tudható be.

## Globális makrogazdasági hírek

Magasabb  
növekedés az  
amerikai  
gazdaságban

Az Amerikai Egyesült Államok kormánya által tegnap közzétett jelentés szerint **2017 II. negyedévében 3 százalékkal nőtt az amerikai gazdaság teljesítménye**, ami magasabb az előzetesen közzétett 2,6 százalékos adatnál. Utoljára két éve mértek hasonlóan magas növekedést, amelyhez leginkább a fogyasztói kiadások és az üzleti beruházások bővülése járult hozzá.

Enyhén emelkedő  
német infláció

A német statisztikai hivatal (Destatis) tegnap megjelent első becslése szerint **augusztusban – az előzetes várakozásoknak megfelelően – enyhe mértékben tovább nőtt az infláció Németországban.** A fogyasztói árak 2017 augusztusában 0,1 százalékkal voltak magasabbak az előző hónaphoz képest. Az előző év azonos hónapjához viszonyítva 1,8 százalékos árszínvonal-emelkedés várható. A legnagyobb mértékben, 3 százalékkal az élelmiszerek ára növekedett, míg 1,6 százalékkal a legkevésbé a szolgáltatásoké.