



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. augusztus 17.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a dollárhoz képest erősödött, a svájci frankkal szemben pedig gyengült.
- A BUX 6,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,32 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben egyaránt volt megfigyelhető kismértékű hozamcsökkenés, stagnálás és 2 bázispontos hozamemelkedés.
- A magyar 5 éves CDS értéke a 104-es értéken tartózkodik.
- A hét középső kereskedési napján a vezető nemzetközi részvényindexek zömében pozitív tartományban zártak.
- A főbb nemzetközi állampapírok hozamai tegnap vegyesen mozogtak.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 50,27 USD/hordó [-1,05%];
 - WTI olaj 46,78 USD/hordó [-1,65%];
 - Arany 1 282,90 USD/uncia [+0,30%].
- 2017. II. negyedévben az eurózónában és az Európai Unió egészében egyaránt 0,6 százalékkal nőtt a GDP az előző negyedévhez képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	304,05	26,06	4,2647	267,61	258,21
30 napja	305,61	26,11	4,2000	277,08	264,58

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a dollárhoz képest erősödött, a svájci frankkal szemben pedig gyengült. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a szint alatt, míg a lengyel zloty e szint felett áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 6,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,32 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai blue chippek részvényeinek értékei – a Richter kivételével – emelkedéssel zárták a tegnapi kereskedési napot, a nap nyertese a MOL volt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a szerdai kereskedés során.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 892	0,32%
BUMIX	2965,93	3,00%
OTP Bank	9982	0,52%
Richter	6531	-0,87%
Magyar Telekom	475	0,21%
MOL	23075	0,57%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

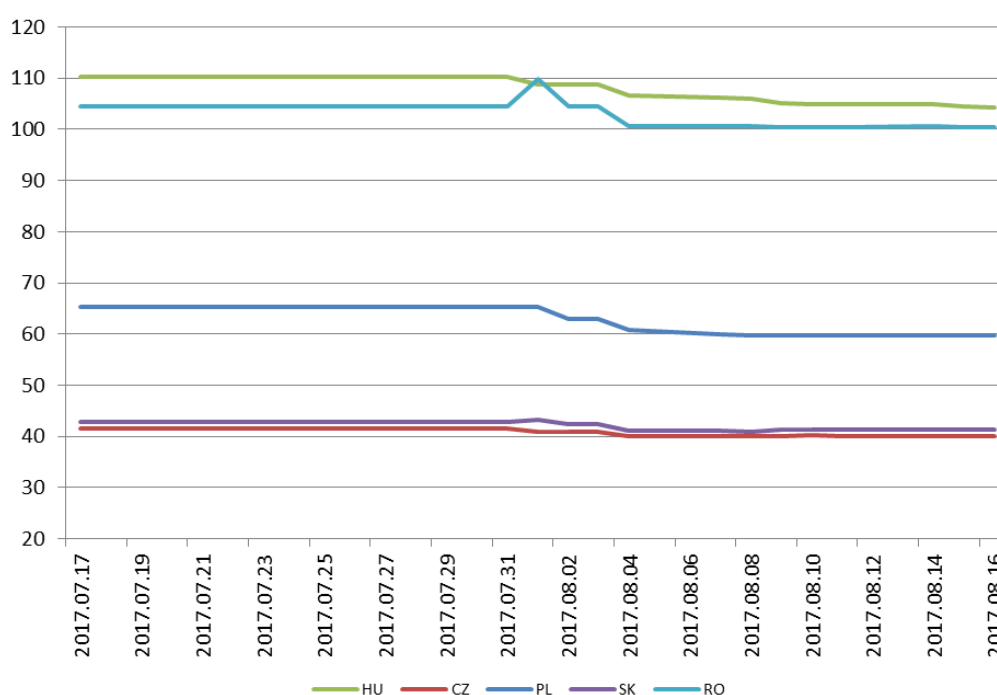
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben egyaránt volt megfigyelhető kismértékű hozamcsökkenés, stagnálás és 2 bázispontos hozamemelkedés. A magyar 5 éves CDS értéke a 104-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak tegnap: a lengyel és a szlovák adósság-finanszírozás terhe 1-7 bázisponttal csökkent, míg a cseh és a román hozamok 1, illetve 5 bázisponttal emelkedtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,40	-1
Románia Y10	4,00	5
Csehország Y10	0,88	1
Szlovákia Y8	0,26	-7

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	0
M6	0,11	0
M12	0,08	0
Y3	0,82	-1
Y5	1,845	0
Y10	3,105	0
Y15	3,69	2
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	104	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	0,69%
FTSE 100	7 433	0,67%
DAX	12 264	0,71%
S&P 500	2 468	0,14%
DJIA	22 025	0,12%
Nikkei 225	19 709	-0,10%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A hét középső kereskedési napján a vezető nemzetközi részvényindexek zömében pozitív tartományban zártak. Az amerikai tőzsdéket napközben hektikus árfolyammozgások jellemezték a jegybank szerepét betöltő Fed júliusi

értekezletének szerdán megjelent – ellentmondásos üzeneteket tartalmazó – jegyzőkönyve hatására, amely bizonytalanságot keltett a Fed monetáris stratégiáját illetően. A brit részvények árfolyamát a vártnál jobb júniusi munkaerőpiaci adatok emelték meg. Az európai részvényindexekre jó hatással volt az euró árfolyamának csökkenése, ami számos exportáló cég tőzsdei árfolyamát is megemelte. Ez annak tulajdonítható, hogy Mario Draghi, az Európai Központi Bank elnöke egy beszédében – a várakozásokkal ellentétben – megerősítette a bank eddigi irányvonalát.

Az ázsiai piacok zömében az amerikai tőzsdék szerény nyereségét tükrözték, míg a japán Nikkei index a Fed jegyzőkönyv megjelenését követően gyengülő dollár hatására negatív tartományban zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,23	-4
spanyol	1,45	-2
olasz	2,03	-2
portugál	2,82	-2
német	0,43	0
francia	0,74	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

A főbb nemzetközi állampapírok hozamai tegnap vegyesen mozogtak. A francia adósság-finanszírozás terhe kis mértékben tovább nőtt, míg a stagnáló német állampapírhozam kivételével a többi államkötvény esetében az előző napi emelkedés korrekciója történt.

Olaj- és aranyárfolyam

Szerdán csökkent az olaj árfolyama annak hatására, hogy az Energia Információs Hivatal (EIA) heti jelentése szerint az amerikai olajtermelés kétéves csúcsra jutott. Ezzel egyidejűleg a nyersolajkészletek az elmúlt héten 8,9 millió hordóval mérséklődtek. Bár a készletek már sorban a hetedik héten csökkentek, és a jelentés szerint tavaly szeptember óta a legalacsonyabb szinten vannak, ez az adat az árfolyamcsökkenést nem tudta megállítani.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 50,27	-1,05%	Arany	\$ 1 282,90	0,30%
WTI olaj	\$ 46,78	-1,65%			

Szerdán emelkedett az arany árfolyama azt követően, hogy Trump elnök a Fehér Ház két üzleti tanácsadó testületét is feloszlatta. A hír hallatára növekedni kezdett a nemesfém iránti kereslet.

Globális makrogazdasági hírek

Tovább nőtt az Európai Unió gazdaságának teljesítménye

Az Eurostat tegnap közzétett adatai alapján **2017. II. negyedévben az eurózónában és az Európai Unió egészében egyaránt 0,6 százalékkal nőtt a GDP az előző negyedévhez képest.** 2016 azonos időszakához viszonyítva az eurózónában 2,2, az EU28 tagállamában 2,3 százalék volt a növekedés mértéke.

Éves alapon valamennyi tagállamban növekedést mértek, a legnagyobb emelkedést Románia (5,7%), a legkisebbet Belgium (1,4%) jelentette. Összehasonlításképpen, 2017. II. negyedévben az Amerikai Egyesült Államok GDP-je az előző negyedévhez képest – az EU-hoz hasonlóan – 0,6, az előző év azonos időszához képest 2,1 százalékkal bővült.