



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. július 14.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben erősödött, a svájci frankhoz képest minimális mértékben gyengült.
- A BUX 8,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,76 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra – a stagnáló 3 hónapos DKJ kivételével – csökkentek a hozamok tegnap.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 15 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,09 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 111-es értéken áll.
- A hazai építőipari termelés volumene 35,4 százalékkal emelkedett 2017 májusában.
- Csütörtökön a vezető részvényindexek nagyrészt a pozitív tartományban és kis elmozdulásokkal fejezték be a kereskedést.
- A vizsgált nemzetközi állampapír piacát egyaránt emelkedő hozammozgások jellemezték csütörtökön.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 48,42 USD/hordó [+1,40%];
 - WTI olaj 46,08 USD/hordó [+1,30%];
 - Arany 1 217,30 USD/uncia [-0,20%].
- A múlt héten 247 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.
- 2017. májusban nem változott az amerikai ipari termelés.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	306,36	26,10	4,2234	278,06	268,63
30 napja	305,60	26,15	4,1963	280,44	272,61

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben erősödött, a svájci frankhoz képest minimális mértékben gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró viszonylatában a 30 napos szintje felett, a svájci frank és a dollár esetében e szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje alatt, míg a lengyel zloty a szint felett áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 8,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,76 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chippek – a Richter kivételével – erősödtek, legnagyobb mértékben, 2,33 százalékkal a MOL részvényeinek értéke emelkedett. A régiós tőzsdeindexek vegyesen zártak tegnap.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 143	0,76%
BUMIX	2719,86	-3,50%
OTP Bank	9599	0,36%
Richter	6885	-0,20%
Magyar Telekom	478	1,06%
MOL	21985	2,33%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

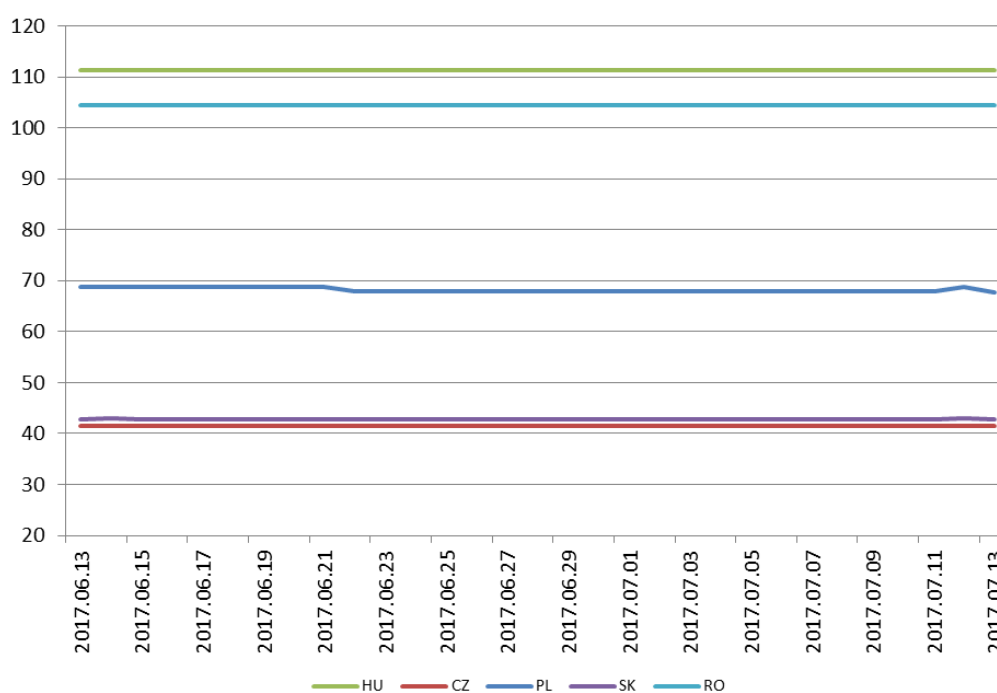
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra – a stagnáló 3 hónapos DKJ kivételével – csökkentek a hozamok tegnap. A rövid szegmensben 1-2 bázispontos, hosszú lejáraton 1-4 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 15 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,09 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 111-es értéken áll. A régiós állampapírok esetében enyhén csökkentek a hozamok csütörtökön.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,34	-1
Románia Y10	3,93	-2
Csehország Y10	0,96	-3
Szlovákia Y8	0,42	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	0
M6	0,08	-2
M12	0,08	-1
Y3	0,785	-1
Y5	1,755	-3
Y10	3,09	-4
Y15	3,61	-2
Bubor ON	0,05	1
5 év CDS	111	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

35,4 százalékkal emelkedett a magyar építőipari termelés volumene

A KSH mai tájékoztatása szerint 2017 májusában az építőipari termelés volumene 35,4 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi alacsony bázist. Mindkét építményfőcsoport termelése emelkedett: az épületek építéséé 27,2, az egyéb építményeké 46,7 százalékkal. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján az építőipar termelése 7,5 százalékkal bővült májusban az előző hónaphoz viszonyítva.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	386	0,32%
FTSE 100	7 413	-0,05%
DAX	12 641	0,12%
S&P 500	2 448	0,19%
DJIA	21 553	0,10%
Nikkei 225	20 119	0,09%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csütörtökön a vezető részvényindexek nagyrészt a pozitív tartományban és kis elmozdulásokkal fejezték be a kereskedést. A legkisebb növekedést a frankfurti, a legnagyobbat az euróövezeti index mutatta, a londoni FTSE 100 pedig éppen átcsúszott a negatív tartományba. Az ázsiai Nikkei és a vezető amerikai indexek is enyhe növekedéssel zártak. A nemzetközi részvénypiacokon tapasztalt változások háttérben egyrészt a péntekre várt vállalati gyorsjelentésekbe vetett bizalom, másrészt Janet Yellen, a Federal Reserve (Fed) elnökszónyának szerdai felszólalása áll. Szerdán a képviselőházban utalt arra, hogy enyhébb kamatváltoztatások várhatók, és hangsúlyozta, hogy az Amerikai Egyesült Államok megkezdi az erős kötvényállománya leépítését. Elemzők szerint a Fed korábban várt szigorításainak enyhülésében a gyenge infláció és az alacsony semleges kamatszint is szerepet játszik. Csütörtökön a szenátusi bizottságban tett kijelentése már erre utal, miszerint az amerikai gazdaság éves szinten nem fogja tudni elérni a 3 százalékos növekedést Donald Trump elnök elvárásai ellenére.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,35	2
spanyol	1,70	7
olasz	2,32	6
portugál	3,17	7
német	0,60	2
francia	0,88	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

A vizsgált nemzetközi állampapír piacát egyaránt emelkedő hozammozgások jellemezték csütörtökön. A legnagyobb, 7 bázispontos növekedést a spanyol és portugál államadósság-finanszírozás terhe esetében regisztrálták, és 6 bázisponttal feljebb került az olasz államkötvény hozama is. Jóval alacsonyabb, 1-2 bázispontos emelkedést ért el a német, a francia és az amerikai állampapírok hozama, de az elmúlt két hetet tekintve a német tíz éves állampapír is másfél éves csúcsra került.

Olaj- és aranyárfolyam

Mindkét olaj benchmark árfolyama hasonlóan enyhe emelkedéssel zárt a kereskedési nap végén. A szeptemberi szállítású Brent 48,42 dolláros hordónkénti ára 1,4 százalékos, az augusztusi WTI 46,08 dolláros egységára pedig 1,3 százalékos emelkedést mutatott csütörtökön. Az amerikai Energia Információs Ügynökség (EIA) korábbi jelentése optimista hangulatban tartja a befektetőket, de a héten már a negyedik egymást követő napon emelkedett az olaj benchmarkok árfolyama.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 48,42	1,40%	Arany	\$ 1 217,30	-0,20%
WTI olaj	\$ 46,08	1,30%			

Az arany árfolyama csütörtökön enyhén visszesett, aminek háttérében egyrészt a dollár erősödése, másrészt Yellen, Fed elnökasszony kijelentése áll.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai munkaerőpiaci adatok

A múlt héten a szezonálisan kiigazított adatok szerint az előző heti adathoz képest háromezerrel kevesebben, **247 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban**. A négyhetes mozgóátlag – 2 250 fős növekedést követően – 245 750 volt.

Amerikai ipari termelés

Az Amerikai Egyesült Államok ipari termelése a februárban és márciusban regisztrált kisebb, majd áprilisban tapasztalt jelentősebb növekedés után **májusban nem változott**. A feldolgozóipar kibocsátása 0,4 százalékkal visszesett és a februári adathoz képest is csak kis változást mutat. Az összipari termelés májusban 2,2 százalékkal magasabb, mint egy évvel korábban.