



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. július 31.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest egyaránt gyengült.
- A BUX 5,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,22 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 110-es értéken tartózkodik.
- 2017 júniusában a hazai ipari termelés volumene 1,5 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet.
- A vezető nyugat-európai tőzsdemutatók csökkenéssel, míg a tengerentúli börzék vegyesen zártak a múlt hét utolsó kereskedési napján.
- Vegyes hozammozgások jellemezték a vizsgált nemzetközi állampapírok piacát pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 52,52 USD/hordó [+2,00%];
  - WTI olaj 49,71 USD/hordó [+1,40%];
  - Arany 1 268,40 USD/uncia [+0,70%].
- A ma hajnalban közzétett adatok alapján júliusban a vártnál nagyobb mértékben csökkent a feldolgozóipari beszerzésimenedzser-index és a szolgáltató szektor konjunktúramutatója Kínában.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint a vezető devizákkal szemben

| Dátum     | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 304,89  | 26,04   | 4,2562  | 268,36  | 259,70  |
| 30 napja  | 309,55  | 26,20   | 4,2392  | 283,09  | 270,48  |

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest 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, a lengyel zloty e szint felett áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 5,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,22 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai blue chippek – a MOL kivételével – gyengültek, a legjelentősebb esést a Richter papírjai esetében regisztrálták. A régiós tőzsdeindexek – a lengyel index kivételével – emelkedéssel zárták a pénteki kereskedési napot.

| Értékindex     | Érték   | Változás (d/d) |
|----------------|---------|----------------|
| BUX            | 35 751  | -0,22%         |
| BUMIX          | 2711,58 | 0,49%          |
| OTP Bank       | 9500    | -0,26%         |
| Richter        | 6660    | -1,33%         |
| Magyar Telekom | 467     | -0,64%         |
| MOL            | 22100   | 0,71%          |

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

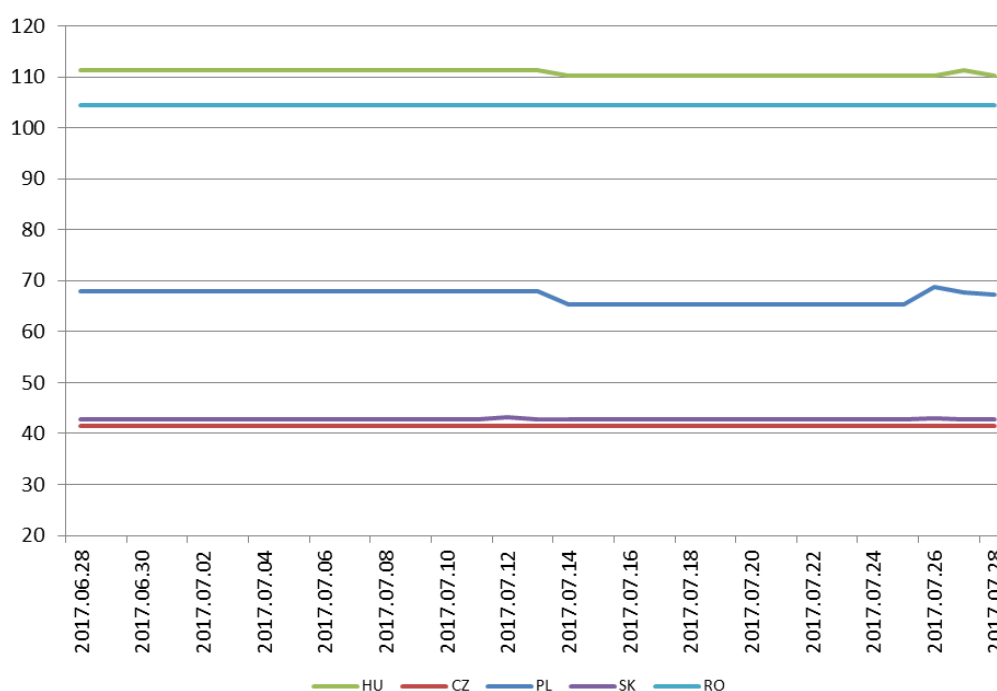
Vegyesen változó hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 110-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a lengyel 10 éves és a szlovák 8 éves adósság-finanszírozás terhe emelkedett, a román állampapírhozam csökkent, míg a cseh hozam változatlan maradt.

| Régiós állampapírhozamok |           |               |
|--------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                 | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10        | 3,35      | 3             |
| Románia Y10              | 3,90      | -1            |
| Csehország Y10           | 0,88      | 0             |
| Szlovákia Y8             | 0,41      | 2             |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS |           |               |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                            | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3                                  | 0,06      | -1            |
| M6                                  | 0,11      | 0             |
| M12                                 | 0,1       | 2             |
| Y3                                  | 0,83      | 1             |
| Y5                                  | 1,825     | 2             |
| Y10                                 | 3,105     | 1             |
| Y15                                 | 3,66      | 2             |
| Bubor ON                            | 0,05      | 0             |
| 5 év CDS                            | 110       | 0             |

### Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

### 1,5 százalékkal emelkedtek az ipari termelői árak

A KSH tájékoztatása 2017 júniusában az ipari termelői árak összességében 1,5 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszaki adatát. A belföldi értékesítési árak átlagosan 3,2 százalékkal emelkedtek. Ezen belül a kétharmad súlyt képviselő feldolgozóipar árai 4,5, a közel háromtizednyi súlyú energiaipar árai 0,2 százalékkal nőttek 2016 azonos időszakához képest. Az ipar exportértékesítési árai 0,8 százalékkal kerültek feljebb az előző év júniusához viszonyítva.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

| Nemzetközi tőzsdék |        |        |
|--------------------|--------|--------|
| Stoxx 600          | 378    | -1,04% |
| FTSE 100           | 7 368  | -1,00% |
| DAX                | 12 163 | -0,40% |
| S&P 500            | 2 472  | -0,13% |
| DJIA               | 21 830 | 0,15%  |
| Nikkei 225         | 19 925 | -0,17% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A vezető nyugat-európai tőzsdemutatók csökkenéssel, míg a tengerentúli börzék vegyesen zártak a múlt hét utolsó kereskedési napján.** A londoni FTSE100 index 1 százalékos, a frankfurti DAX 0,4 százalékos mínuszban, az euróvezeti Stoxx 600 mutató pedig 1,04 százalékos csökkenéssel fejezte be a napot. A tengerentúlon egyedül a DJIA index tudta tartani az iramot, 0,13 százalékos emelkedéssel 21 830 ponton zárt. A részvények szélesebb körét felölelő S&P 500 index 0,27 százalékos csökkenésének háttérében az Amazon.com és a dohányipari cégek árfolyamcsökkenése állt, míg a Nasdaq mutatót a technológiai papírok gyengélkedése terhelte meg. Az ázsiai Nikkei is csökkenést mutatott ma hajnalra. Összességében elmondható, hogy a múlt hét utolsó kereskedési napján jellemzően rossz hangulat uralta a világ börzéit, de szignifikánsabb esés nem történt.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) |      |    |
|------------------------------------|------|----|
| amerikai                           | 2,29 | -2 |
| spanyol                            | 1,52 | 2  |
| olasz                              | 2,12 | 3  |
| portugál                           | 2,92 | -4 |
| német                              | 0,54 | 1  |
| francia                            | 0,81 | 1  |

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes hozammozgások jellemezték a vizsgált nemzetközi állampapírok piacát pénteken.** A legnagyobb mértékben, 4 bázisponttal a portugál állampapír hozama csökkent, ezt követte 2 bázispontos csökkenéssel az amerikai adósság-finanszírozás terhe. A német és a francia állampapír hozama egyaránt 1-1 bázisponttal emelkedett, míg a spanyol 2, az olasz államadósság-finanszírozás terhe pedig 3 bázisponttal kapaszkodott feljebb.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Pénteken tovább emelkedett az olaj árfolyama,** és ezzel kéthónapos csúcsra került: a WTI olaj árfolyama 1,4 százalékkal, a Brenté pedig 2 százalékkal nőtt. Összességében több, mint 8 százalékkal emelkedett egy héten belül az árfolyam, amire tavaly december óta nem volt példa. Az emelkedés háttérében egyrészt az OPEC múlt hétfői szeptérvári megbeszélésén tett szaúdi kijelentés áll, miszerint Szaúd-Arábia a kőolajexport-csökkentéssel segíti a piaci egyensúly helyreállítását augusztustól. Az olaj benchmarkok emelkedésének

másik oka abban áll, hogy a múlt héten a vártnál nagyobb mértékben csökkentek az amerikai olajkészletek.

| Nyersanyagok |          |       |       |             |       |
|--------------|----------|-------|-------|-------------|-------|
| Brent olaj   | \$ 52,52 | 2,00% | Arany | \$ 1 268,40 | 0,70% |
| WTI olaj     | \$ 49,71 | 1,40% |       |             |       |

**Az arany árfolyama pénteken tovább emelkedett**, és ezzel június eleje óta a legmagasabb értéken áll. Az árfolyam alakulásában egyrészt a Fed által a gyengülő inflációs nyomásról közzétett adat következtében gyengülő dollár, másrészt az újabb észak-koreai rakéta tesztről szóló jelentések játszottak meghatározó szerepet. Mindezek hatására 0,7 százalékos emelkedéssel unciánként 1 268,4 dolláros szinten állt be a nemesfém árfolyama.

## Globális makrogazdasági hírek

A vártnál  
gyengébb adatok  
Kínából

A ma hajnalban közzétett adatok alapján **a vártnál nagyobb mértékben csökkent a feldolgozóipari beszerzésimenedzser-index és a szolgáltató szektor konjunktúramutatója Kínában**. A feldolgozóipari beszerzésimenedzser-index a júniusi 51,7 pontról – az elemzői 51,5 pontos várakozással szemben – júliusban 51,4 pontra csökkent, míg a szolgáltató szektor konjunktúramutatója 54,9 pontról 54,5 pontra esett. A gyengélkedés ugyanakkor viszonylagos, hiszen mindkét mutató 50 pont felett tartózkodik, amely növekedést jelző tartomány. A fenti adatok ellenére is jobb a kínai gazdaság idei teljesítménye az év eleji várakozásoknál, bár a második félévben lassulás várható a piacon.