



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. augusztus 16.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróhoz képest kis mértékben gyengült, a dollárral és a svájci frankkal szemben pedig erősödött.
- A BUX 5,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett, 0,07 százalékos gyengüléssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 1 bázispontos hozamemelkedést és stagnálást regisztráltak.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ 0,01 százalékos átlaghozam mellett a meghirdetett 15 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 105-ös értéken tartózkodik.
- 2017 második negyedévében a hazai GDP 3,2 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához viszonyítva.
- A vezető nemzetközi tőzsdemutatók minimális változást mutattak kedden.
- Valamennyi nemzetközi állampapírhozam emelkedett tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 50,80 USD/hordó [+0,14%];
 - WTI olaj 47,55 USD/hordó [-0,08%];
 - Arany 1 273,70 USD/uncia [-0,82%].
- A várakozásokat meghaladó mértékben bővült az amerikai kiskereskedelem júliusban.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	304,14	26,13	4,2859	266,32	259,00
30 napja	306,52	26,07	4,2011	277,56	267,16

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

Kismértékű gyengüléssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 5,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,07 százalékos gyengüléssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai blue chippek közül a Magyar Telekom részvényeinek értéke 0,21 százalékkal, a MOL 1,57 százalékkal esett vissza, míg az OTP Bank 0,10, illetve a Richter 1,35 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi kereskedési napot. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a keddi kereskedés során.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	36 776	-0,07%
BUMIX	2879,61	2,60%
OTP Bank	9930	0,10%
Richter	6588	1,35%
Magyar Telekom	474	-0,21%
MOL	22945	-1,57%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

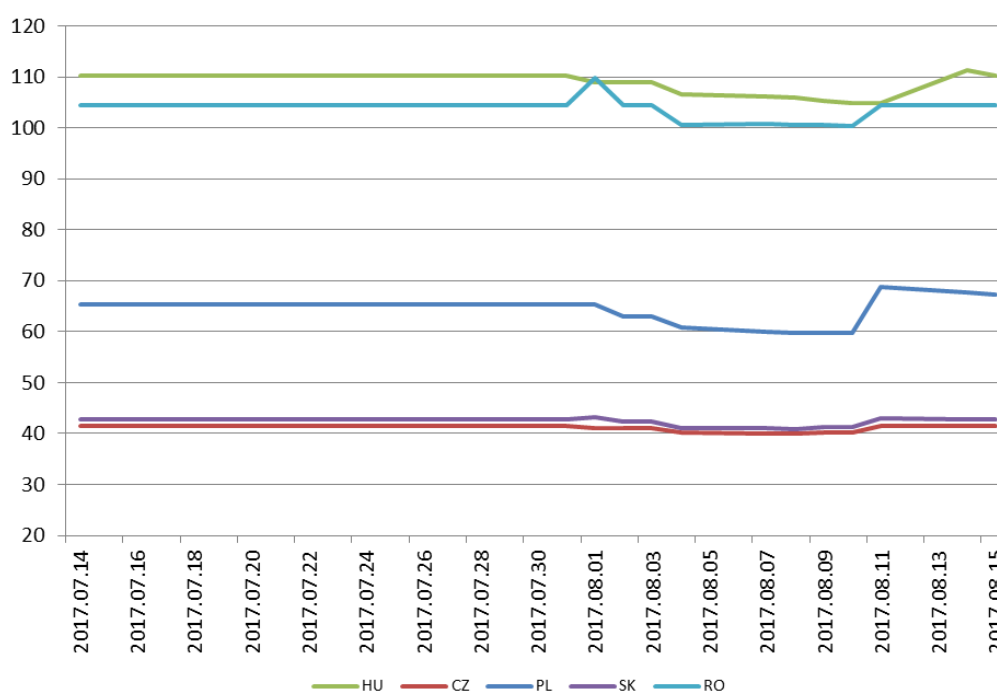
Stagnálás és emelkedő hozamok a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 1 bázispontos hozamemelkedést, valamint stagnálást regisztráltak. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 15 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,01 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 105-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a román hozam kis mértékben csökkent, a cseh és a szlovák adósság-finanszírozás terhe stagnált, a lengyel 10 éves állampapírhozam pedig 1 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,41	1
Románia Y10	3,95	-1
Csehország Y10	0,87	0
Szlovákia Y8	0,33	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	0
M6	0,11	0
M12	0,08	0
Y3	0,825	1
Y5	1,84	0
Y10	3,105	0
Y15	3,67	1
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	105	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

**3,2 százalékkal
bővült a gazdaság
teljesítménye**

A KSH tájékoztatása szerint a bruttó hazai termék 2017 második negyedévében 3,2 százalékkal volt magasabb az egy évvel korábbi sinthez képest. A növekedéshez a legnagyobb mértékben a piaci alapú szolgáltatások járultak hozzá. A GDP volumene 2017 első félévben 3,7 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához viszonyítva.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	377	0,09%
FTSE 100	7 384	0,41%
DAX	12 177	0,10%
S&P 500	2 465	-0,05%
DJIA	21 999	0,02%
Nikkei 225	19 729	-0,12%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A vezető nemzetközi tőzsdemutatók minimális változást mutattak kedden. Noha kedvező adatok láttak napvilágot a júliusi amerikai kiskereskedelmi forgalomról, érdemben nem hatott az amerikai tőzsdékre a jó hír, mivel a felpörgő gazdaságról szóló adatok előrevetítették egy esetleges kamatemelés képét. Ennek következtében iránytalan kereskedés jellemezte a napot. Az ázsiai piacok is követték a trendet, a japán Nikkei index esetében is csak minimális elmozdulás volt megfigyelhető, 0,1 százalékos gyengüléssel zárta a kereskedést ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,27	5
spanyol	1,47	4
olasz	2,05	4
portugál	2,84	3
német	0,43	2
francia	0,73	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

A főbb nemzetközi állampapírok hozamai egyaránt emelkedtek tegnap. A 10 éves amerikai állampapírhozam 5 bázispontos emelkedése volt a legnagyobb, míg a német és a francia adósság-finanszírozás terhe mindössze 2 bázisponttal emelkedett.

Olaj- és aranyárfolyam

Az olaj benchmarkok árfolyamai a tőzsdékhez hasonlóan alig mozdultak el kedden. Az olaj árfolyama háromhetes mélyponton tartózkodik, a befektetők izgalommal várják a legfrissebb amerikai kínálati adatokat. Az északi-tengeri Brent könnyűolajfajta árfolyama 0,1 százalékkal feljebb került, míg a WTI ára ugyanilyen mértékben gyengült a tegnapi kereskedés végére.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 50,80	0,10%	Arany	\$ 1 273,70	-0,82%
WTI olaj	\$ 47,55	-0,10%			

Az arany augusztusi határidős árfolyama csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedést. Ez egyrészt annak tulajdonítható, hogy az észak-koreai feszültségek mérséklődésének hatására tovább korrigált az árfolyam a múlt heti

emelkedő trend után, másrészt a dollár erősödése is gyengíti a nemesfém árfolyamát.

Globális makrogazdasági hírek

Bővülő amerikai kiskereskedelem

Az **amerikai** kereskedelmi hivatal szerint a **júliusi kiskereskedelmi forgalom havi alapon 0,6, éves szinten 4,2 százalékkal nőtt az Amerikai Egyesült Államokban**, ami jelentősen felülmúlta az elemzői várakozásokat. A kedvező adat GDP növekedést vetít előre, ugyanakkor felfesti egy közeljövőben várható kamatemelés képét is.