



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. augusztus 1.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a dollárhoz képest gyengült, a svájci frank ellenében erősödött.
- A BUX 7,9 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,05 százalékos, minimális emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton többnyire 1-10 bázisponttal emelkedtek a hozamok, míg hosszú lejáraton stagnálás és kismértékű hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 110-es értéken tartózkodik.
- 2017 májusában 959 millió euró volt a hazai külkereskedelmi többlet.
- Hétfőn vegyesen zártak a vezető nemzetközi részvényindexek.
- A 10 éves amerikai államkötvény kivételével valamennyi vizsgált nemzetközi állampapír hozama feljebb került a tegnapi kereskedés végére.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 52,65 USD/hordó [+0,30%];
 - WTI olaj 50,17 USD/hordó [+0,90%];
 - Arany 1 266,60 USD/uncia [-0,10%].
- Stabilmak mondható az eurózóna inflációja: 2017 júliusában 1,3 százalékos inflációt regisztráltak.
- Júniusban minimálisan csökkent a munkanélküliség az eurózónában: a munkanélküliségi ráta 9,1 százalékra mérséklődött.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	304,03	26,09	4,2582	266,03	257,19
30 napja	308,70	26,11	4,2304	282,69	270,04

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a dollárhoz képest gyengült, a svájci frank ellenében pedig erősödött. 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.

Kismértékű emelkedéssel zárt a BUX

A BUX 7,9 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,05 százalékos, minimális emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen mozogtak tegnap: gyengüléssel a Richter és a Telekom, emelkedéssel pedig az OTP és a MOL tudott zárni. A nap nyertese 0,63 százalékos erősődéssel az OTP volt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a tegnapi napon.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 770	0,05%
BUMIX	2708,93	-0,10%
OTP Bank	9560	0,63%
Richter	6575	-1,28%
Magyar Telekom	464	-0,64%
MOL	22230	0,59%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

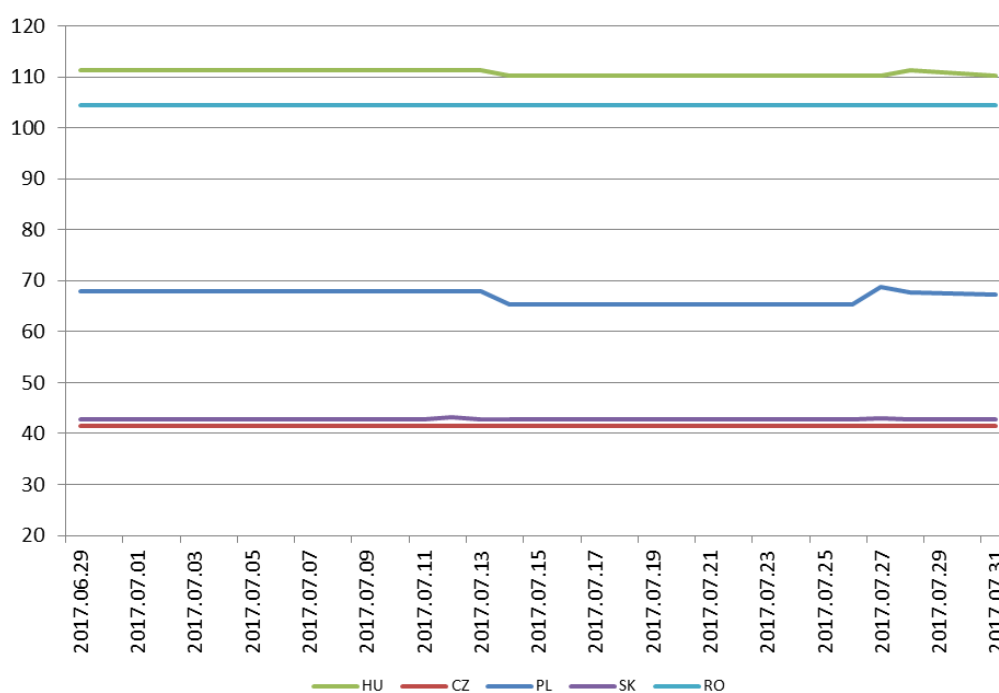
Stagnáló és emelkedő hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – 1-10 bázisponttal emelkedtek a hozamok, hosszú lejáraton pedig stagnálás és kismértékű hozamemelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 110-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok esetében 2-3 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető, egyedül a cseh adósság-finanszírozás terhe maradt változatlan.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,37	2
Románia Y10	3,93	3
Csehország Y10	0,88	0
Szlovákia Y8	0,43	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,07	1
M6	0,11	0
M12	0,20	10
Y3	0,84	1
Y5	1,83	1
Y10	3,10	0
Y15	3,66	0
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

959 millió euró volt a külkereskedelmi többlet májusban

A KSH tájékoztatása szerint 2017 májusában a kivitel volumene 17, a behozatalé 14 százalékkal emelkedett, az aktívum 217 millió euróval bővült az előző év azonos hónapjához viszonyítva. A naptárhatással kiigazított adatok szerint a kivitel volumene 14, a behozatalé 12 százalékkal nőtt 2016 azonos időszakához képest. 2017. január-májusban a külkereskedelmi mérleg többlete 4,3 milliárd euró volt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	378	-0,13%
FTSE 100	7 372	0,05%
DAX	12 118	-0,37%
S&P 500	2 470	-0,07%
DJIA	21 891	0,28%
Nikkei 225	19 986	0,30%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Hétfőn vegyesen zártak a vezető nemzetközi részvényindexek annak ellenére, hogy az amerikai értékpapírpiacokon a nap elején még pozitív tartományban tartózkodtak az árfolyamok. Az amerikai tőzsdeindexek összességében még így is február óta a legjobb havi teljesítményüket érték el az előzetes számítások alapján. A Dow Jones (DJIA) indexe napközben csúcst ért el, amelyhez a Boeing 1 százalékos nyeresége járult hozzá jelentős mértékben. Az S&P 500 index 11 gazdasági ágazatából hétnek erősödött az árfolyama, leginkább a pénzügyi ágazaté (+0,7%). Európában csak a londoni FTSE 100 index tudott pozitív tartományban zárni, a többi mutató enyhe mínuszban fejezte be a kereskedést. A japán Nikkei árfolyama gyengült, ma hajnalban 0,30 százalékkal került lejjebb.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,29	0
spanyol	1,49	-3
olasz	2,09	-3
portugál	2,87	-5
német	0,53	-1
francia	0,80	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

A 10 éves amerikai államkötvény kivételével valamennyi vizsgált nemzetközi állampapír hozama lejjebb került a tegnapi kereskedés végére. Az amerikai adósság-finanszírozás terhe változatlan maradt, a többi állampapír hozama 1-5 bázisponttal csökkent. 5 bázisponttal a legnagyobb mértékű csökkenést a portugál adósság-finanszírozás terhe esetében regisztrálták.

Olaj- és aranyárfolyam

Az olaj árfolyama 2016 áprilisa óta nem regisztrált mértékű **emelkedéssel zárta a júliusi hónapot, emellett a tegnapi kereskedés végére is feljebb került.** Az energiahordozó korigálni tudta korábbi árfolyamcsökkenését. A tegnapi napon a nyugati féltekén irányadó WTI könnyűolajfajta szeptemberi szállításra 50,17 dolláros hordónkénti áron zárt, melyre május 24. óta nem volt példa. Július egészét tekintve a WTI árfolyama 9 százalékkal, az északi-tengeri Brenté 9,9 százalékkal emelkedett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 52,65	0,30%	Arany	\$ 1 266,60	-0,10%
WTI olaj	\$ 50,17	0,90%			

Az arany árfolyama enyhe mértékben csökkent tegnap, azonban júliusban összességében 2,5 százalékos emelkedést mutatott. A nemesfém havi áralakulása elsősorban a dollár sorozatban már ötödik havi csökkenésének tulajdonítható. A tegnapi kereskedés végén az arany augusztusi határidős árfolyama a pénteki 1 268,40 dolláros – június 14. óta nem tapasztalt – csúcstról 1 266,60 dollárra mérséklődött. Eközben a nemesfém decemberi határidős ára 1 273,40 dolláron állt meg tegnap, míg napközben az 1 277 dolláros szintet is átlépte – ez az érték héthetes kereskedési napon belüli rekordnak számít.

Globális makrogazdasági hírek

Változatlan infláció az eurózónában

Az Európai Unió statisztikai hivatala (Eurostat) előzetes adatai alapján **stabilnak mondható az eurózóna inflációja**. 2017 júliusában 1,3 százalékos inflációt regisztráltak, ami a júniusi értékhez képest változatlan és az elemzői várakozásoknak is megfelel. Az infláció jelentősebb komponenseit tekintve az energiaárak inflációja júliusban 2,2 százalékra nőtt – ami az idei év legmagasabb szintjéntek számít –, a szolgáltatásoké pedig 1,5 százalékra emelkedett.

Alacsony eurózónás munkanélküliség

Az eurózóna szezonálisan kiigazított munkanélküliségi rátája 9,1 százalék volt 2017. júniusban, ami 0,1 százalékos csökkenést jelent a májusi 9,2 százalékhoz képest és 1 százalékos csökkenést a 2016. júniusban regisztrált adathoz viszonyítva – tette közzé az Eurostat. Az eurózónában 2009 februárja óta nem volt ilyen alacsony a munkanélküliségi ráta. Az Európai Unió egészében 7,7 százalékos munkanélküliségi rátát regisztráltak júniusban, ami változatlan a májusi adathoz képest, míg 2016 azonos időszakához viszonyítva közel 1 százalékos csökkenésnek felel meg – 2008 decemberében mértek utoljára ilyen alacsony szintet. A munkanélküliek száma 18 725 milliót fő volt az EU28-ban, amelyből 14 718 millió fő az eurózónában regisztrált munkanélküli.