

# NAPI HÍRLEVÉL

## Pénz- és tőkepiaci összefoglaló

**KEDVEZŐ EREDMÉNYEK ÉRKEZHETNEK AZ ÉPÍTŐIPARBÓL** – A KSH ma az építőipar májusi eredményét teszi közzé, várakozásunk szerint az év eleje óta tartó lendület kitarthat májusban is. Az építőipar tekintetében előremutató, hogy a szerdán megjelent májusi ipari részadat, az építőanyag-ipar termelése jelentősen nőtt. A szektort a felpörgő EU-s források és a kormányzati ösztönzők is segítik 2017 egészében. AZ EUR/HUF kurzus egy hónapja nem látott mélypontra mozog (306,61), részben a héten megjelent kedvező makroadatok is segíthették a forint erősödését, részben régiós hatás is áll a mozgás mögött.

**FONTOS MARKOZATOK ÉRKEZNEK A TENGERENTÚLRÓL** - A Fed-elnök kongresszusi meghallgatásának második napján a kedvező gazdasági kilátásokról beszélt és utalt arra is, hogy a kamatok emelése még mindig erős jegybanki szándék, ám a következő emelés időzítése függ a megjelenő makroadatoktól. A visszafogott inflációt továbbra is átmenetinek gondolja, szerinte a feszes amerikai munkaerőpiacnak köszönhetően a bérek és az árak növekedésnek indulhatnak Amerikában.

Ezt a nézetet erősítheti a ma megjelenő inflációs adat (június), ám várakozásunk szerint negyedik hónapja csorog majd lefelé a mutató. Emellett kiemelt figyelmet kaphat ma a kiskereskedelem júniusi alakulása és a Michigani Egyetem fogyasztói hangulatindexe, mindkét adat esetében pozitívak a várakozásunk. A kedvező adatok segíthetik a dollár erősödését a főbb devizákkal szemben, az EUR/USD kurzus ma reggel 1,1417-nél jár.

### ELJÁRÁS INDUL HORVÁTORSZÁG ELLEN AZ INA-VAL KAPCSOLATBAN

– Az Európai Bizottság kötelezettségszegési eljárást indított Horvátország ellen, mert szerintük az INA privatizációjával kapcsolatos törvény túlmegy az arányos korlátozás célján. A törvény értelmében az államnak vétőjoga van az INA részvényeinek eladását illetően, továbbá indoklás nélkül megvétőzhatja az igazgatóság fontos döntéseit, akadályozva ezzel a hatékony működést.

**BANKOKRA FIGYEL MA A PIAC** – Három nagy pénzügyi óriás, a JPMorgan, a Wells Fargo és a Citigroup teszi közzé ma második negyedéves eredményét. Érdekes lesz figyelni, hogyan alakultak a bevételek, ugyanis a negyedév folyamán a JPMorgan, a Bank of America és a Morgan Stanley vezetői is visszaeső forgalomról beszéltek.

**KÖZGYŰLÉST TART MA A GRAPHISOFT** – Mai rendkívüli közgyűlésén szavazhatnak a Graphisoft Park részvényesei az alapszabály módosításának kérdéseiben annak érdekében, hogy megfeleljen a SZIT-té válás jogi követelményeinek. Ezzel az átalakulással a cég mentesülhet adófizetési kötelezettségei alól, cserébe viszont a nettó profit 90%-át kell kifizetnie osztalékként a tulajdonosoknak, ami akár 30%-os osztalékemelkedést is jelenthet. A cég részvényeinek árfolyama az elmúlt hónapban jelentősen emelkedett a pozitív várakozások hatására, a 4000 Ft-ot is megközelítve.

Részvény	BÉT „blue chip” részvények (előző keresk. nap, zárás)			forgalom (Ezer darab)
	záró árfolyam	napi változás (Ft)	napi változás (%)	
BUX*	36 143	271	0,76	7 060
Mtelekom	478	5	1,06	1 099
MOL	21 985	500	2,33	129
OTP	9 599	34	0,36	331
Richter	6 885	-14	-0,20	197

\* A BUX esetében a forgalom a teljes tőzsdei forgalmat jelenti

Részvényindex	Külföldi tőzszeindexek (előző keresk. napi zárás)		
	záró árfolyam	napi változás (pont)	napi változás (%)
Dow Jones (DJIA)	21553,1	21,0	0,1
S&P 500	2447,8	4,6	0,2
DAX	12641,3	14,8	0,1
NIKKEI 225 (ma reggel)	20118,9	19,1	0,1

### Főbb devizapiaci árfolyamok

Devizanem	Ma reggel	Devizanem	Ma reggel
EUR/HUF	306,57	EUR/USD	1,1416
CHF/HUF	277,94	EUR/CHF	1,1030
USD/HUF	268,55	USD/JPY	113,27
PLN/HUF	72,58	GBP/EUR	1,1355

### Állampapír-piaci benchmark\* hozamok

Lejárat	előző napi (%)	1 napi változás
3 hó	0,05	0,00
1 év	0,11	- 0,01
3 év	0,80	0,01
5 év	1,77	0,01
10 év	3,08	0,00

\* Indikatív hozam: az elsődleges piaci forgalmazók vételi/eladási hozamai alapján számolt középérték, amelyen ügylet nem köthető

### Jegybanki irányadó kamatok (%)

Jegybank	jelenlegi kamat	MKB prognózis 2017 vége
MNB	0,90	0,90
Fed	1-1,25	1,0-1,25
EKB	0,00	0,00

## ÁGAZATI HÍRBLOKK

### ICT

**CÉGKAPU BEVEZETÉSE** – Minden gazdálkodó szervezetnek regisztrálnia kell a cégjegyzékbe. A nyilvántartás 2018. január elsejétől lesz kötelező, de a már létező gazdálkodó szervezeteknek még idén augusztus 30-ig be kell jelenteniük elérhetőségeiket. Minden olyan gazdálkodó szervezet, amely jogi személynek számít, köteles lesz ezen a módon kommunikálni a közigazgatási szervekkel. A koncepció újdonsága, hogy míg eddig az állam a cég képviselőjével kommunikált az ügyfélkapun keresztül, most a jogi személyt szeretné megszólítani. A jelenlegi regisztráció előzetes, és még teszüzemről van szó. A jogszabály szerint 2018. január 1-jétől fog megváltozni a cégek kommunikációja.

Forrás: [portfolio.hu](http://portfolio.hu)

### KISKERESKEDELEM

**NŐ A TEHER A HAGYOMÁNYOS BOLTOK BESZÁLLÍTÓIN** – A Wal-Mart kereskedelmi lánc a készlet és költségszintjének további optimalizálása érdekében szigorította a beszállítóival szemben támasztott elvárásokat. Ezúttal nem csupán a késésekért, hanem a korai szállításokért is büntetés jár, ugyanúgy, ahogy a nem megfelelő mennyiségű vagy minőségű áruért. Az intézkedések bevezetése szükségszerű alkalmazkodást jelent, ugyanis az alkalmazottak bére nő, a régi és új versenytársak miatt nagyobb árversenyre kényszerül a Wal-Mart. Az áruházlánc alkuereje egyelőre meghatározó az ellátási láncban, több beszállító éves forgalmának jelentős részét adja, de az Amazon és más online kereskedők térnyerése fokozatosan csökkenti a hasonló intézkedések jövőbeli sikerességének esélyeit.

Forrás: [bloomberg.com](http://bloomberg.com)

### ÉPÍTŐIPAR

**ÚJ IRODAHÁZ A CORVIN-NEGYEDNÉL** – A Futureal-csoport által fejlesztett Corvin 5 irodaház építése a napokban indult. Az irodaház két ütemben fog megépülni, melyből várhatóan az első 2018 végére készül el, míg a második 6 hónappal később. A beruházás várhatóan 90 millió euróból fog megvalósulni. A budapesti irodaépületek piacára nagyon alacsony üresedési ráta jellemző, így a kínálat bővülése tovább folytatódhat.

1. Jelen kiadványt az MKB Bank Zrt. (tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001., a Budapesti Értéktőzsde tagja) készítette.
2. A kiadványban szereplő információk hitelesnek tartott forrásokon alapulnak, de azok valóságáért, pontosságáért és teljességéért az MKB Bank Zrt. felelősséget nem vállal. A megjelenő vélemények a kiadványt készítő szakemberek saját megítélését tükrözik, amelyek újabb információk megjelenése esetén külön értesítés nélkül megváltozhatnak.
3. Az árfolyamok múltbeli alakulásából nem lehetséges azok jövőbeni alakulására vonatkozó egyértelmű és megbízható következtetéseket levonni. A befektetőknek önállóan (vagy független szakértő igénybe vételével) kell felmérniük és megérteniük az egyes pénzügyi eszközök és befektetési szolgáltatások lényegét, valamint kockázatait. Javasoljuk, hogy a befektetők az adott pénzügyi eszközre és a befektetési szolgáltatásra vonatkozó üzletszabályzatot tájékoztatót, egyéb szerződéses feltételeket, hirdetményeket, kondíciós listát figyelmesen olvassák el, mert csak ezen dokumentumok és információk ismeretében dönthető el, hogy a befektetés összhangban áll-e a befektető kockázattűrő képességével! Javasoljuk továbbá, hogy tájékozódjon a termékkel, befektetéssel kapcsolatos adójogi és egyéb jogszabályokról!
4. A kiadványban szereplő információk nem minősülnek vételi vagy eladási ajánlatnak, sem befektetési tanácsadásnak, sem befektetésre, szerződéskötésre vagy kötelezettségvállalásra történő ösztönzésnek. A kiadványban foglalt adatok tájékoztató jellegűek. Az MKB Bank Zrt. kizárja a felelősségét a kiadványban foglalt esetleges befektetési döntésként való felhasználásáért, így nem vállal felelősséget a befektető ezen kiadványban foglaltak alapján hozott döntései következtében, vagy őt azzal bármilyen egyéb összefüggésben érő esetleges károkért.
5. Az MKB Bank Zrt. jogosult a kiadványban szereplő eszközök vonatkozásában árjegyzési, egyéb befektetési szolgáltatási tevékenységet vagy kiegészítő szolgáltatást nyújtani.
6. Jelen kiadvány a szerzői jogról szóló 1999. évi LXXVI. törvény szerinti védelem alatt áll, ezért kizárólag az MKB Bank Zrt. előzetes írásbeli engedélyével lehet azt többszörözni, terjeszteni, egyéb módon nyilvánosságra hozni, valamint felhasználni. Az MKB Bank Zrt. valamennyi szerzői jogot alapuló jogát fenntartja.