

# NAPI HÍRLEVÉL

## Pénz- és tőkepiaci összefoglaló

**JAVULT HAZÁNK KÜLSŐ POZÍCIÓJA** –Májusban nőtt a folyó fizetési mérleg többlete előző hónaphoz képest és nagyrészt a brüsszeli uniós kifizetéseknek köszönhetően a tőkemérleg egyenlege is javult, így összességében javult Magyarország pénzügyi pozíciója májusban. Tegnap Varga Mihály egy interjúban utalt arra, hogy az idei évre tervezett kínai Panda-kötvények kibocsátásának részletei a következő napokban eldőlhetnek. A kibocsátandó mennyiség a tavalyival megegyező nagyság lehet. Hozzátette, sikeres kibocsátás esetén a jenben denominált kötvények lehetőségét is megvizsgálják.

**MA AZ MNB KAMATDÖNTŐ ÜLÉSÉRE FIGYELNEK A BEFEKTETŐK IDEHAZA** - A nem konvencionális eszköztár esetleges változásáról hónapok óta nem esett szó, ezért amennyiben ma újból előtérbe kerül ez a téma, akkor a forint átmenetileg gyengülhet az euróval szemben. Ma reggel az EUR/HUF kurzus 306,70-nél jár, tegnap 0,3%-ot emelkedett a kurzus; Az USD/HUF kurzus 2,5 éves mélypont közelében mozog.

**1,15 FELETT AZ EUR/USD KURZUS** – Az euró tavaly május óta nem látott erős szinteken mozog a dollárral szemben. Nyomást gyakorolt a dollár árfolyamára, hogy kétségessé vált az egészségügyi reformok átvitele a szenátusban a republikánusok megosztottsága miatt, amely a kormányzat gazdaságélénkítő intézkedéseire, így az adóreformok haladására is árnyékot vethet. Az adócsomag kapcsán arról is cikkeznek, hogy a vállalati adót a 20-25%-os sávban határozhatják meg, mivel el kívánják kerülni a költségvetési hiány drasztikus megugrását, amelyet a Trump által szorgalmazott 15%-os kulcs hozna magával. Ma a német gazdasági hangulatindex kisebb júliusi megtorpanását közölhetik.

**MEGTORPANHATOTT AZ INFLÁCIÓ A SZIGETORSZÁGBAN** – Nagy-Britanniában ma 10:30-kor az infláció júniusi alakulását publikálják. Az éves alapú inflációs mutató emelkedése júniusban megtorpanhatott: elemzői várakozások szerint a májussal megegyező, 2,9%-os áremelkedést mérhettek júniusban is. Egy vártnál magasabb júniusi áremelkedési ütem a font erősödését segítheti a dollárral szemben, ma reggel a kurzus 1,31-nél jár.

**TÖRETLEN A NETFLIX SIKERE** – Áttörte a cég a 100 millió előfizetős mérföldkövet is, amin belül már több a nemzetközi előfizetője, mint a hazai. A nemzetközi bevételek 57%-os növekedést mutatnak éves szinten és a vezetőség további intenzív növekedést vár az USA-n kívüli területekről, így idén megtörténhet, hogy már ez a szegmens is profitot fog termelni. Az új előfizetők száma 21%-kal nőtt az elmúlt hat hónapban, ami az eddigi legdinamikusabb növekedés. A növekedésnek azonban ára van, ami a költségek jelentős emelkedésén is látszik: a működési eredmény és a nettó profit is csökkent az előző negyedévhez képest. A befektetőket azonban ez nem kedvetlenítette el, bíznak a dinamikus növekedésben. A Netflix részvényárfolyama közel 10%-os pluszban mozog a tőzsdenyitás előtt.

Részvény	BÉT „blue chip” részvények (előző keresk. nap, zárás)			forgalom (Ezer darab)
	záró árfolyam	napi változás (Ft)	napi változás (%)	
BUX*	36 141	225	0,63	7 613
Mtelekom	474	-3	-0,63	408
MOL	21 955	290	1,34	76
OTP	9 622	70	0,73	231
Richter	6 850	-18	-0,26	164

\* 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)	21629,7	-8,0	0,0
S&P 500	2459,1	-0,1	0,0
DAX	12587,2	-44,6	-0,4
NIKKEI 225 (ma reggel)	19999,9	-119,0	-0,6

Főbb devizapiaci árfolyamok			
Devizanem	Ma reggel	Devizanem	Ma reggel
EUR/HUF	306,85	EUR/USD	1,1524
CHF/HUF	277,42	EUR/CHF	1,1061
USD/HUF	266,26	USD/JPY	112,10
PLN/HUF	73,02	GBP/EUR	1,1372

Állampapír-piaci benchmark* hozamok		
Lejárat	előző napi (%)	1 napi változás
3 hó	0,04	0,00
1 év	0,08	- 0,03
3 év	0,77	- 0,01
5 év	1,75	0,00
10 év	3,04	- 0,01

\* 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

### ÉPÍTŐIPAR

**HATÉKONYSÁGNÖVELÉS SZÜKSÉGES AZ ÉPÍTŐIPARBAN** – AZ ÉVOSZ álláspontja szerint a vidékről meginduló munkaerő-áramlás és a kormányzat új rendelete, mely megkönnyíti a szerb és ukrán vendégmunkások hazai munkavállalását, komoly segítség lehet az építőipari munkaerőhiány orvoslására. Azonban kiemelik, hogy a hatékonyságnövelő beruházások támogatása jelentősen megemelhethetné az építőipari kapacitásokat. A makro környezet várható alakulása továbbra is élénkítő hatással lesz a keresleti oldalra, így a kapacitások bővítése, modernizálása releváns kérdés lehet a következő években.

Forrás: [vg.hu](http://vg.hu)

### JÁRMŰIPAR

**LASSULÓ, DE MÉG MINDIG FOLYTATÓDÓ NÖVEKEDÉS AZ EU-S ÚJAUTÓ PIACON** – Az Európai Autógyártók Szövetségének legfrissebb jelentése szerint lassuló ütemben ugyan, de júniusban is folytatódott a bővülés az újautó regisztrációk számában. 2017 első hat hónapjában 4,7%-os, júniusban 2,1%-os növekedést mutatott az EU-s piac az előző év azonos időszakához képest. Az újautó regisztrációk rendkívül közel állnak a válság előtti, 2007-es szinthez. Május óta azonban nőtt azon országok száma, ahol már csökkenés volt tapasztalható év/év alapon. Nagy-Britanniában, Németországban, Belgiumban, Írországon és Litvániában csökkent a regisztrációk száma 2016 júniusához képest. Magyarországon az első hat hónapban 19,2%-os, júniusban 11,6%-os növekedés volt mérhető, ami szintén enyhe lassulást jelez a korábbi hónapokhoz képest. A magyar érdekeltségű autógyártók közül az év első hat hónapjában kiemelkedő növekedést mutatott a Suzuki (+23%), jelentősen növekedett a Mercedes (9,2%), enyhe csökkenést mutatott az Audi (-0,5%) és csökkenést mutatott az Opel (-2,9%) az újautó regisztrációk terén év/év alapon.

Forrás: [acea.be](http://acea.be)

### LOGISZTIKA

**A UPS 1,3 MILLIÁRD DOLLÁRT FEKTET AZ EURÓPAI PIACBA** – A UPS logisztikai cég európai akvizíciókra és az üzemelés hatékonyabbá tételére fordítja ezt az összeget. Az elmúlt időszakban 12 százalékkal bővült a kis- és e-kereskedelem, a UPS számításai szerint 2050-re ez lesz az egyik legnagyobb szegmens 500 milliárd dollár feletti forgalommal. Európa mostanra a UPS második legfontosabb piaca lett. Az 56 országot 46 500 dolgozóval, 42 repülőgéppel szolgálják ki.

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

## JOGI NYILATKOZAT

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 valódiságáért, 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.