



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. szeptember 28.

### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a dollárhoz képest gyengült, a svájci frankkal szemben erősödött.
- A BUX 13,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,20 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton stagnálás volt megfigyelhető, a hosszú szegmensben 1-4 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS 1 bázispontos emelkedést követően a 98-as értéken áll.
- Emelkedéssel zártak a vizsgált nemzetközi tőzsdemutatók szerdán.
- Emelkedő hozammozgások jellemezték a nemzetközi állampapírok piacát tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 57,90 USD/hordó [-0,93%];
  - WTI olaj 52,14 USD/hordó [+0,50%];
  - Arany 1 287,80 USD/uncia [-1,07%].

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	311,55	26,02	4,3306	272,43	265,60
30 napja	305,45	26,10	4,2542	268,00	255,22

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a dollárhoz képest gyengült, a svájci frankkal szemben pedig erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza ellenében a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szint alatt, míg a lengyel zloty e szint felett áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 13,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,20 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedési napot. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: a legjelentősebb mértékű, 1,06 százalékos visszaesést a Richter esetében regisztrálták, míg a nap nyertese a MOL volt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen zárták a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 244	-0,20%
BUMIX	3005,72	-0,03%
OTP Bank	9650	-0,62%
Richter	6608	-1,06%
Magyar Telekom	477	0,42%
MOL	3060	0,69%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

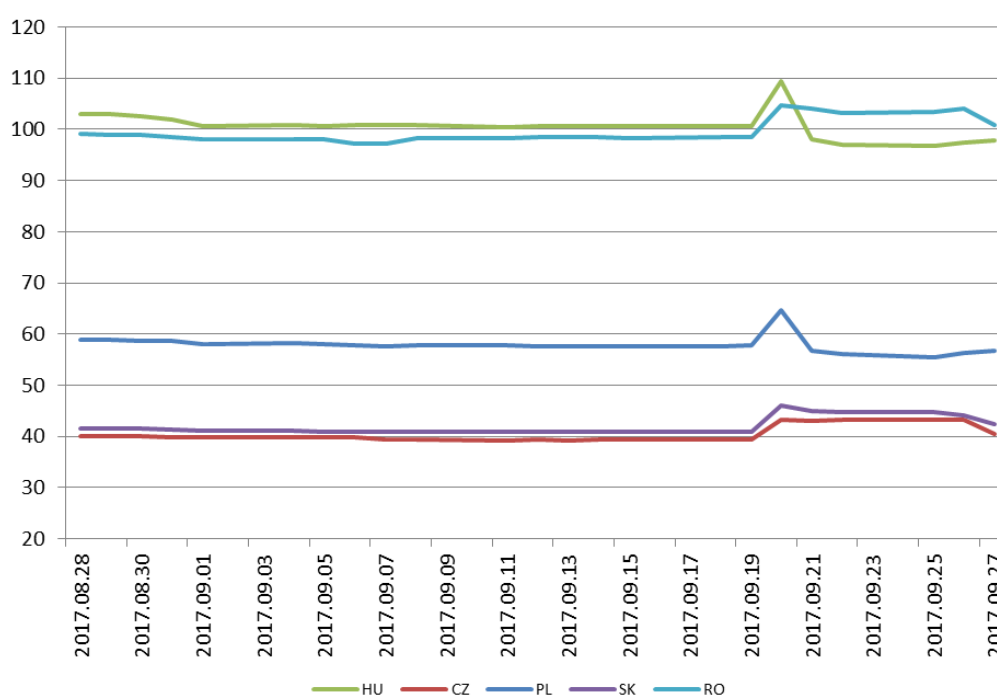
Stagnáló és emelkedő hozamok a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton stagnálás volt megfigyelhető, a hosszú szegmensben 1-4 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak. A magyar 5 éves CDS 1 bázispontos emelkedést követően a 98-as értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamokat egységesen jelentős, 5-13 bázispontos emelkedések jellemezték tegnap.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,36	5
Románia Y10	4,14	13
Csehország Y10	1,22	11
Szlovákia Y8	0,30	5

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,05	0
M6	-0,03	0
M12	-0,03	0
Y3	0,385	1
Y5	1,155	1
Y10	2,495	4
Y15	3,165	3
Bubor ON	0,00	0
5 év CDS	98	1

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



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	386	0,41%
FTSE 100	7 314	0,38%
DAX	12 657	0,41%
S&P 500	2 507	0,41%
DJIA	22 341	0,25%
Nikkei 225	20 363	0,47%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Emelkedéssel zártak a vizsgált nemzetközi tőzsdemutatók szerdán.** Már az európai börzéken is érezhető volt az optimista hangulat, ami folytatódott délután a tengerentúlon. Elemzők szerint a háttérben Trump adóreform terve áll, mely lényegesen több pénzt hagyna a vállalatoknál. Szakértők szerint ez a

többletpénz viszont a tulajdonosokhoz áramlana tovább részvény-visszavásárlás, illetve osztalékfizetés formájában, ami nem hozná meg a várt gazdasági boomot, viszont tovább mélyítené a vagyoni egyenlőtlenséget a társadalomban, a részvénytulajdonosok ennek ellenére ezt most rövid távon mégis díjazták. Ezt tovább fokozva a magasabb jövedelműek adóját is tovább csökkentené az amerikai elnök. A tartós fogyasztási javak rendelésállománya a vártnál jobban alakult, ami szintén segítette az árfolyamokat a tegnapi nap folyamán. A japán kereskedés idejére kitarzott ez az enyhe optimizmus, így a Nikkei 225 index is pluszban zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,31	8
spanyol	1,64	3
olasz	2,22	4
portugál	2,46	6
német	0,47	6
francia	0,76	6

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**Emelkedő hozammozgások jellemezték a nemzetközi állampapírok piacát tegnap.** Jelentős emelkedés volt megfigyelhető több papír esetében is, az amerikai 8, míg a német, a francia és a portugál államadósság-finanszírozás terhe egyaránt 6 bázisponttal emelkedett.

#### Olaj- és aranyárfolyam

**Vegyesen teljesítettek az olajbenchmark árfolyamok szerdán.** Az amerikai Energia Információs Hivatal (EIA) jelentése szerint az amerikai kőolajkészletek kis mértékben csökkentek 3 hetes növekedés után, annak ellenére, hogy a készletek bővülésére számítottak az elemzők. A WTI típusú olaj árfolyamának emelkedése mögött valószínűleg ez áll. Az ellentétes mozgásoknak köszönhetően kismértékben csökkent a két árfolyam közötti rés.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 57,90	-0,93%	Arany	\$ 1 287,80	-1,07%
WTI olaj	\$ 52,14	0,50%			

**Az arany árfolyama tovább csökkent tegnap.** A decemberi jegyzésű nemesfém unciánkénti ára 1,07 százalékos csökkenést követően 1287,80 dolláron fejezte be a kereskedést. Miután a hónap elején elérte ez évi csúcát az árfolyam, kisebb megállókkal tarkítva folyamatosan esik. Érezhetően csökkent a globális kockázati szint. Az állampapírhozamok és a tőzsdeindexek emelkedésével összhangban áll ez a csökkenés.