



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. szeptember 29.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a dollárhoz képest gyengült, a svájci frankkal szemben pedig erősödött.
- A BUX 13,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,14 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 5-9 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS a 98-as értéken tartózkodik.
- 2017 augusztusában a magyar ipari termelői árak 2,4 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszak adatát.
- 2017 első félévét a hazai kormányzati szektor 270,5 milliárd forint többlettel zárta, ez a GDP 1,5 százaléka volt.
- Csütörtökön emelkedéssel zártak a vezető európai tőzsdemutatók, míg az amerikai és ázsiai irányadó indexek csökkentek.
- A nemzetközi állampapírpiacon vegyes hozammozgások jellemezték tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 57,41 USD/hordó [-0,90%];
 - WTI olaj 51,56 USD/hordó [-1,10%];
 - Arany 1 288,70 USD/uncia [-0,07%].
- A múlt héten 260 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.
- Donald Trump tervezett reformja az amerikai adózás 30 éves múltjának legnagyobb változása lesz.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	310,86	26,02	4,3163	271,59	263,89
30 napja	305,70	26,05	4,2520	266,98	257,12

Péntek 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 13,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,14 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi napot. A hazai vezető részvények – az OTP kivételével – gyengültek, a bank részvényei 2,21 százalékkal erősödtek. A régiós tőzsdeindexek vegyesen zárták a csütörtöki kereskedési napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 192	-0,14%
BUMIX	3 017,99	0,41%
OTP Bank	9 863	2,21%
Richter	6 597	-0,17%
Magyar Telekom	473	-0,84%
MOL	2 980	-2,61%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

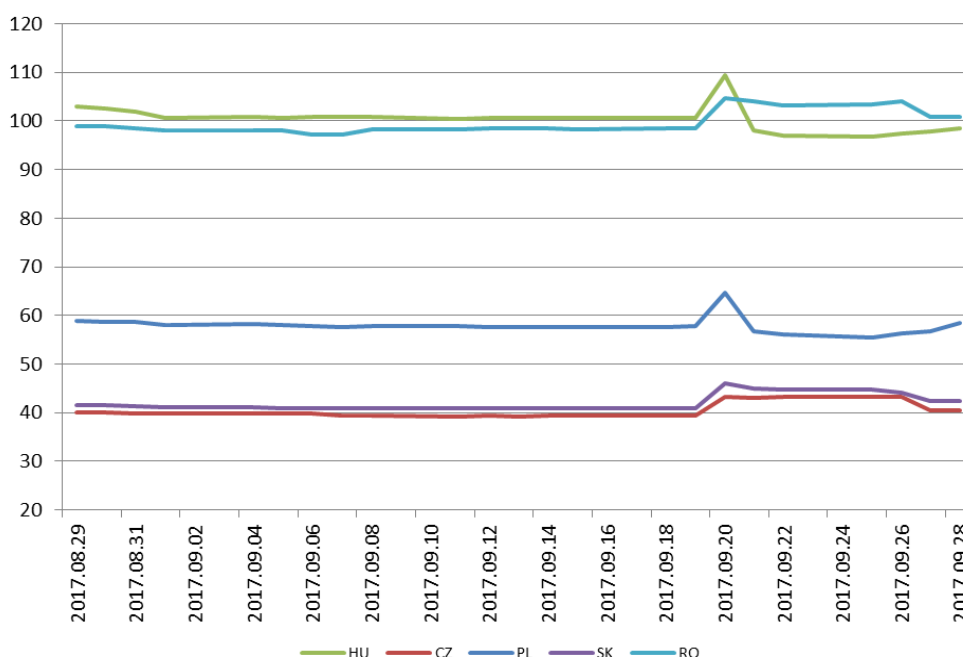
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 5-9 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak. A magyar 5 éves CDS a 98-as értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a szlovák adósság-finanszírozás terhe 2 bázisponttal csökkent, a lengyel és a román állampapírhozamok nem változtak, míg a román államkötvény hozama 6 bázisponttal került feljebb a nap végére.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,36	0
Románia Y10	4,20	6
Csehország Y10	1,22	0
Szlovákia Y8	0,28	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,05	0
M6	-0,03	0
M12	-0,04	-1
Y3	0,475	9
Y5	1,215	6
Y10	2,575	8
Y15	3,215	5
Bubor ON	0,00	0
5 év CDS	98	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

2,4 százalékkal emelkedtek az ipari termelői árak

A KSH tájékoztatása szerint 2017 augusztusában az ipari termelői árak összességében 2,4 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszaki adatát. A belföldi értékesítési árak átlagosan 4,1 százalékkal emelkedtek, ezen belül a feldolgozóipar árai 5,5, az energiaipar árai 1 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbi szinthez képest. Az ipar exportértékesítési árai 1,6 százalékkal nőttek 2016 augusztusához viszonyítva.

1,5 százalék a GDP-arányos többlet

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint a kormányzati szektor a 2017. I. félévet az előzetes adatok szerint 270,5 milliárd forint többlettel zárta, ez a GDP 1,5 százaléka volt. A többlet az előző év azonos időszakához képest 44,3 milliárd forinttal, GDP arányosan 0,4 százalékponttal magasabb. Az egyenleg változása a bevételeknek a kiadásoknál nagyobb mértékű növekedéséből adódott.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	386	0,19%
FTSE 100	7 323	0,37%
DAX	12 705	0,37%
S&P 500	2 501	-0,30%
DJIA	22 360	-0,23%
Nikkei 225	20 335	-0,14%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csütörtökön emelkedéssel zártak a vezető európai tőzsdemutatók, míg az amerikai és ázsiai irányadó indexek csökkentek. A frankfurti és a londoni mutató azonos mértékű, 0,37 százalékos erősödést ért el a kereskedési nap végére, az euróövezeti Stoxx 600 ellenben mindössze 0,19 százalékkal növekedett. Az amerikai tőzsde főbb mutatói gyengüléssel fejezték be a kereskedést: a 30 vezető iparvállalat DJIA indexe 0,23 százalékkal, az S&P 500 mutató pedig 0,30 százalékkal esett vissza. Az ázsiai Nikkei szintén gyengült, 0,14 százalékkal került lejjebb ma hajnalban.

Elemzők szerint az Amerikai Egyesült Államokban a csökkenéssel induló kereskedési nap hangulatát eleinte az első alkalommal munkanélküli segélyért fordulóknál vártnál nagyobb száma befolyásolta, és a hurrikánok pusztító hatása is érződött. Délután már a második negyedévi GDP-növekedés alakította a hangulatot, amelynek következtében folyamatos emelkedés kezdődött.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,31	0
spanyol	1,63	-1
olasz	2,19	-3
portugál	2,41	-6
német	0,48	1
francia	0,77	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

A nemzetközi állampapírpiaikat vegyes hozammozgások jellemezték tegnap. A legnagyobb, 6 bázispontos hozamcsökkenést a portugál állampapír esetében regisztrálták. Az olasz államadósság-finanszírozás terhe 3, a spanyol 1 bázisponttal esett vissza, a német és a francia államkötvények hozama pedig mindössze 1 bázisponttal növekedett. Az amerikai állampapír hozama stagnált.

Olaj- és aranyárfolyam

Csökkent az olaj benchmarkok ára csütörtökön. A novemberi határidős jegyzésű Brent olaj hordónkénti ára az előző napéhoz képest 0,9 százalékkal, a szintén novemberi szállítású WTI olajé 1,1 százalékkal csökkent, így hordónként 57,41, illetve 51,56 dollárt értek el. Ezzel a WTI öthavi csúcsát, a Brent pedig kétéves legmagasabb értékét veszítette el. A nagy olajtermelők nyilatkozatuk alapján tartják magukat a vállalt termeléskorlátozáshoz, viszont az amerikai

hurrikánok miatt megnövekedett az amerikai kereslet, a Brent olaj árának változását pedig a közel-keleti térség politikai feszültsége is befolyásolja.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 57,41	-0,90%	Arany	\$ 1 288,70	-0,07%
WTI olaj	\$ 51,56	-1,10%			

Az arany árfolyama enyhén csökkent a tegnapi kereskedési nap végére. A decemberi jegyzésű nemesfém unciánkénti értéke 0,07 százalékkal 1 288,7 dollárra csökkent a szerda óta tartó visszaesés folytatásaként.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai munkaerőpiaci adatok

A múlt héten a szezonálisan kiigazított adatok szerint az előző heti adathoz képest ezerral többen, **260 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.** A négyhetes mozgóátlag – 9 000 fős növekedést követően – 277 750 fő volt, ami 2016. február eleje óta a legmagasabb érték.

Gyors és hatásos amerikai adóreform

Donald Trump amerikai elnök tervezett reformja az amerikai adózás 30 éves múltjának legnagyobb változása lesz, amely a korábbi nagy adócsomagok nehézkes elfogadása után meglepően gyors lefutásúnak számít. Az amerikai gazdasági szakértők szerint nem a legmegfelelőbb eszköz a vállalati nyereségadó egyszerű csökkentése, valamint kérdésessé válhat a reálgazdaság élénkítése szempontjából a külföldön felhalmozott nyereség adókulcsának csökkentése is.