



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. szeptember 19.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euró ellenében gyengült, a svájci frankkal és a dollárral szemben erősödött.
- A BUX 4,9 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 0,16 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiaccon rövid lejáraton többnyire nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 1-3 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 101-es értéken áll.
- Valamennyi vizsgált nemzetközi tőzsdemutató pozitív elmozdulással fejezte be a kereskedést a hét első napján.
- Vegyes hozammozgásokat regisztráltak a nemzetközi állampapírok piacán.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 55,48 USD/hordó [-0,30%];
 - WTI olaj 49,91 USD/hordó [-0,50%];
 - Arany 1 310,80 USD/uncia [-1,10%].
- Augusztusban 1,5 százalék volt az euróövezeti infláció.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

| Dátum | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 309,33 | 26,12 | 4,2938 | 268,82 | 258,04 |
| 30 napja | 303,40 | 26,04 | 4,2704 | 268,50 | 257,95 |

Kedd reggelre a forint árfolyama az euró ellenében gyengült, míg a svájci frankkal és a dollárral szemben erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint felett áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 4,9 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 0,16 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai vezető részvények vegyesen mozogtak: az OTP és a Richter emelkedéssel, a Magyar Telekom és a MOL pedig gyengüléssel zárt tegnap. A régiós tőzsdeindexek – a lengyel index kivételével – negatív elmozdulással fejezték be a kereskedést hétfőn.

| Értékindex | Érték | Változás (d/d) |
|----------------|---------|----------------|
| BUX | 38 387 | 0,16% |
| BUMIX | 3022,33 | 0,81% |
| OTP Bank | 10390 | 0,63% |
| Richter | 6800 | 1,06% |
| Magyar Telekom | 477 | -1,24% |
| MOL | 24310 | -0,82% |

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

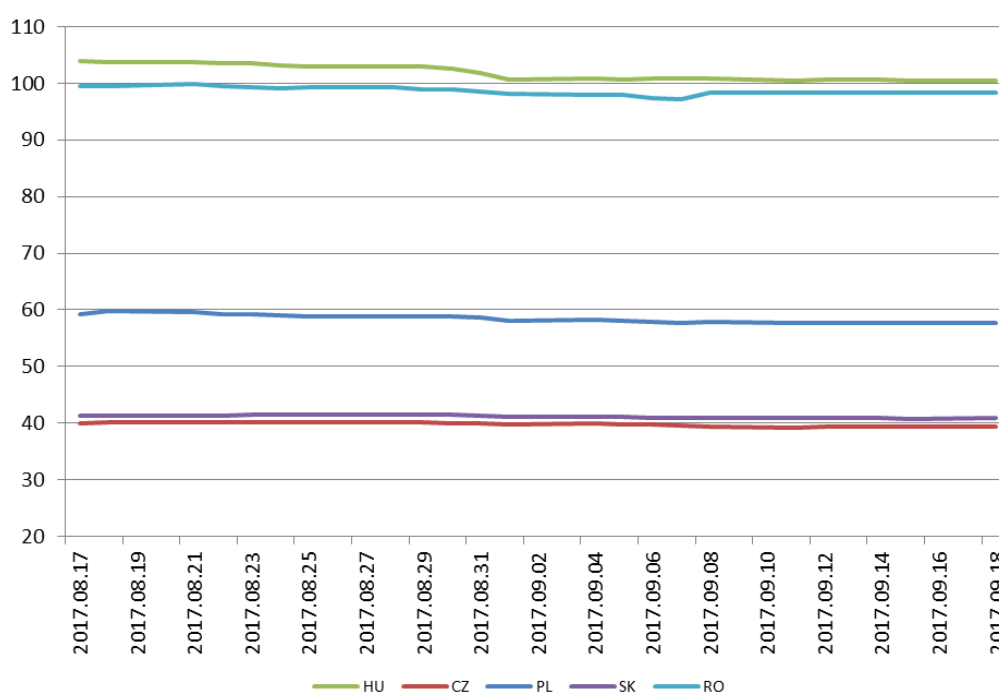
Csökkenő és stagnáló hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 1-3 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 101-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírpiacok – a stagnáló 8 éves szlovák adósság-finanszírozás terhe mellett – 2-4 bázisponttal csökkentek.

| Régiós állampapírpiacok | | |
|-------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10 | 3,26 | 2 |
| Románia Y10 | 3,97 | 2 |
| Csehország Y10 | 1,08 | 4 |
| Szlovákia Y8 | 0,26 | 0 |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS | | |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | -0,03 | -1 |
| M6 | -0,01 | 0 |
| M12 | 0 | 0 |
| Y3 | 0,52 | -3 |
| Y5 | 1,365 | -2 |
| Y10 | 2,815 | -1 |
| Y15 | 3,445 | 0 |
| Bubor ON | 0,03 | 0 |
| 5 év CDS | 101 | 0 |

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 | 382 | 0,33% |
| FTSE 100 | 7 253 | 0,52% |
| DAX | 12 559 | 0,32% |
| S&P 500 | 2 504 | 0,15% |
| DJIA | 22 331 | 0,28% |
| Nikkei 225 | 20 282 | 1,87% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Valamennyi vizsgált nemzetközi tőzsdemutató pozitív elmozdulással fejezte be a kereskedést a hét első napján. A tengerentúli mutatók közül a Dow Jones index 0,28 százalékkal, a technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq kompozit

index 0,10 százalékkal került feljebb. Az erősödés háttérében továbbra is a észak-koreai feszültség békés rendezésének lehetősége áll, mely növeli a kereskedői hangulatot a kockázatosabb befektetési formák irányába. Rendkívüli várakozás előzi meg az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed kedden kezdődő kétnapos ülését, melyen Janet Yellen jegybankelnök valószínűleg bejelenti a felhalmozott kötvényállomány csökkentésének részleteit. A megfigyelt európai tőzsdemutatók közül legnagyobb mértékben, 0,52 százalékkal a londoni FTSE 100 emelkedett. A japán Nikkei 1,87 százalékos növekedést könyvelhetett el ma hajnalban.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) | | |
|------------------------------------|------|-----|
| amerikai | 2,23 | 3 |
| spanyol | 1,59 | -2 |
| olasz | 2,14 | -1 |
| portugál | 2,45 | -36 |
| német | 0,46 | 2 |
| francia | 0,73 | 1 |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes hozammozgásokat regisztráltak a nemzetközi állampapírok piacán. A 10 éves amerikai, a német és a francia államadósság-finanszírozás terhe 1-3 bázisponttal emelkedett, míg a spanyol államkötvény hozama 2, az olasz 1, a portugál pedig 36 bázisponttal került lejjebb.

Olaj- és aranyárfolyam

A múlt heti emelkedést követően mindkét olaj benchmark ára csökkent tegnap, mivel a befektetők mérlegelték a termelés-csökkentési megállapodások meghosszabbítására irányuló intézkedéseket, valamint az amerikai kitermeléssel kapcsolatos várakozásaikat. A novemberi határidős Brent 0,3 százalékos visszaesést követően 55,48 dolláron, míg az októberi határidős WTI fajta 0,5 százalékos csökkenéssel 49,91 dolláros hordónkénti áron zárt.

| Nyersanyagok | | | | | |
|--------------|----------|--------|-------|------------|--------|
| Brent olaj | \$ 55,48 | -0,30% | Arany | \$ 1310,80 | -1,10% |
| WTI olaj | \$ 49,91 | -0,50% | | | |

Tovább csökkent az arany ára a hét első napján. A decemberi határidős nemesfém unciánkénti ára 1 310,80 dollár lett a nap végére. Az 1,1 százalékos visszaesés háttérében a befektetők kockázatkedvelő magatartása áll.

Globális makrogazdasági hírek

1,5 százalékos infláció az euróövezetben

Az Eurostat közlése szerint **az euróövezeti inflációs ráta 1,5 százalék volt 2017 augusztusában** az egy évvel ezelőtti 0,2 százalékos értékkel szemben. Az EU augusztusi inflációs rátája 1,7 százalék. A legalacsonyabb, 0,5 százalék körüli értéket Írországból, Cipruson, Görögországból, valamint Romániában regisztrálták, a legmagasabb, 4 százalék feletti inflációt pedig Észtország és Litvánia esetében mérték.