



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. szeptember 25.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval szemben erősödött, míg a svájci frank és a dollár viszonylatában gyengült.
- A Budapesti Értéktőzsde 7,2 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,18 százalékos emelkedést könyvelhetett el a hét utolsó napján.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 4-13 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS 1 bázispontos csökkenéssel a 97-es értéken tartózkodik.
- Vegyesen zártak pénteken a vezető nemzetközi részvényindexek.
- A vizsgált nemzetközi állampapírhozamok piacán eltérő irányú hozammozgásokat regisztráltak a múlt hét utolsó kereskedési napján.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 56,86 USD/hordó [+0,80%];
  - WTI olaj 50,66 USD/hordó [+0,20%];
  - Arany 1 297,50 USD/uncia [+0,20%].
- Rendkívül erősen zárta 2017 harmadik negyedét az eurózóna, a kompozit beszerzési-menedzserindex (BMI) visszanyerte lendületét.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	309,73	26,03	4,2707	267,78	259,72
30 napja	303,99	26,10	4,2599	267,13	257,55

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval szemben erősödött, míg a svájci frank és a dollár viszonylatában gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró, a svájci frank és a dollár ellenében is 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.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A Budapesti Értéktőzsde 7,2 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,18 százalékos emelkedést könyvelhetett el a hét utolsó napján. Az OTP kivételével a hazai blue chippek erősödéssel zártak, a legnagyobb mértékben, 0,56 százalékkal a Richter részvényeinek értéke emelkedett. A régiós tőzsdeindexek vegyesen mozogtak pénteken.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 179	0,18%
BUMIX	3012,44	-0,07%
OTP Bank	10195	-0,05%
Richter	6791	0,56%
Magyar Telekom	479	0,42%
MOL	24430	0,16%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

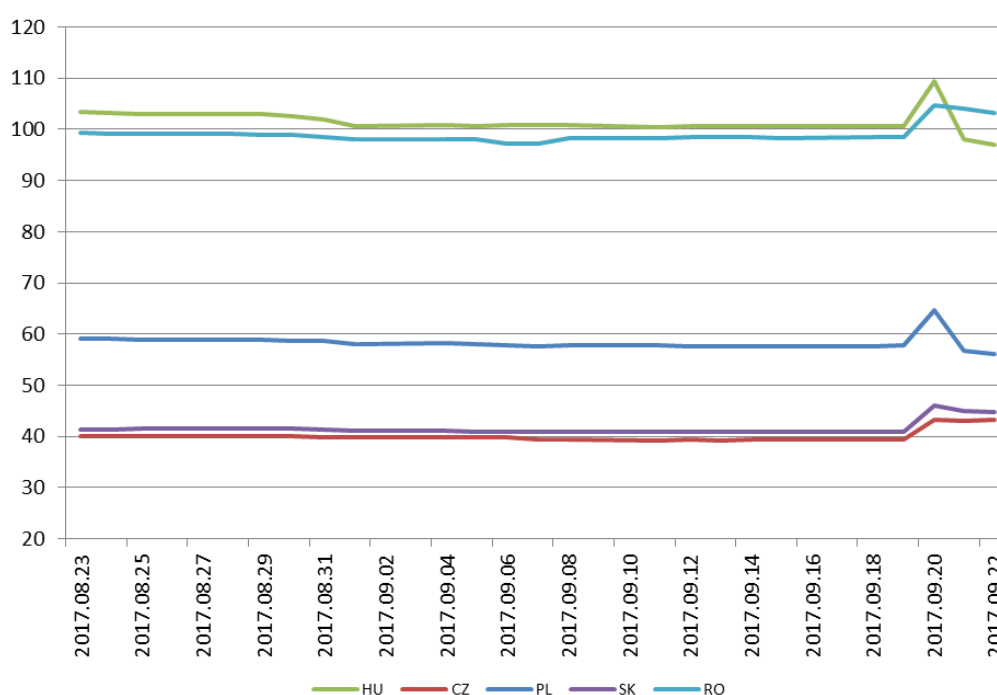
Vegyes hozammozgás a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 4-13 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS 1 bázispontos csökkenéssel a 97-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a szlovák hozam stagnált, míg a lengyel, a román és a cseh adósság-finanszírozás terhe estében 2-5 bázispontos csökkenést regisztráltak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,34	-3
Románia Y10	3,90	-5
Csehország Y10	1,12	-2
Szlovákia Y8	0,26	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,04	0
M6	-0,03	0
M12	-0,02	0
Y3	0,39	-4
Y5	1,16	-6
Y10	2,52	-13
Y15	3,225	-9
Bubor ON	0,00	2
5 év CDS	97	-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	383	0,09%
FTSE 100	7 311	0,64%
DAX	12 592	-0,06%
S&P 500	2 502	0,06%
DJIA	22 350	-0,04%
Nikkei 225	20 398	0,50%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyesen zárták a múlt hét utolsó kereskedési napját a vizsgált nemzetközi részvényindexek.** A nemzetközi részvénypiacokon nem történt jelentős piacbefolyásoló esemény, az indexek esetében jellemzően csak kismértékű változások voltak megfigyelhetők. A legnagyobb elmozdulást a londoni FTSE

100, illetve a japán Nikkei mutatta 0,64 és 0,50 százalékkal emelkedve. Az S&P-500 index 11 gazdasági ágazatából ötnek feljebb került a mutatója, közülük a nap nyertese a távközlési ágazat, valamint az energiaipar volt.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,26	-2
spanyol	1,63	1
olasz	2,17	1
portugál	2,44	1
német	0,45	0
francia	0,74	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Pénteken vegyesen változtak a nemzetközi állampapírhozamok.** A 10 éves német és francia államadósság-finanszírozás terhe nem változott, az amerikai államkötvény hozama 2 bázisponttal csökkent, míg a többi vizsgált állampapír hozama 1 bázisponttal feljebb került.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Pénteken emelkedett az olaj árfolyama, ezzel meghosszabbítva az elmúlt hetek pozitív heti teljesítményét.** Az áremelkedésben meghatározó volt, hogy egy, az OPEC által összehívott bizottság a kibocsátás-csökkentési megállapodás rekord szintű teljesítéséről számolt be, azonban a várakozásokkal ellentétben nem sikerült megegyezésre jutniuk a megállapodás kiterjesztésére vonatkozóan. A novemberi határidős jegyzésű WTI árfolyama 0,2 százalékos emelkedést követően 50,66 dolláros hordónkénti áron zárt, ami közel négyhavi csúcsnak számít. Heti szinten 0,4 százalékos növekedést regisztráltak esetében. Az északi-tengeri Brent – szintén novemberi szállításra – 0,8 százalékkal feljebb kerülve hordónként 56,86 dolláros áron fejezte be a pénteki kereskedést, a múlt hét egészét nézve pedig 2,2 százalékkal nőtt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 56,86	0,80%	Arany	\$ 1 297,50	0,20%
WTI olaj	\$ 50,66	0,20%			

**Az arany ára minimálisan drágult pénteken az észak-koreai fenyegetettség hatására,** azonban a hét egészét tekintve csökkenést könyvelt el. A befektetők figyelme a biztonságosabbnak vélt befektetési alternatívaként számon tartott arany felé irányult. A heti csökkenést ellenben az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed szerdai bejelentése eredményezte, miszerint az idei év végéig még egyszer várható a jegybanki alapkamat megemlése. A decemberi határidős jegyzésű arany árfolyama 0,2 százalékkal feljebb kerülve 1 297,50 dolláros unciánkénti áron fejezte be a kereskedést. A múlt héten így összességében 2 százalékos meghaladó mértékben csökkent a nemesfém ára.

## Globális makrogazdasági hírek

### Jól teljesít az eurózóna

Az IHS Markit gazdaságkutató intézet legfrissebb felmérése szerint **az eurózóna rendkívül erősen zárta 2017 harmadik negyedét, amelyre az elmúlt hat évben nem volt példa, a kompozit beszerzési-menedzserindex (BMI) visszanyerte lendületét.** Ennek a fő mozgatórugója az üzleti aktivitás terén május óta regisztrált legnagyobb mértékű növekedés volt. A kompozit kibocsátás indexe az augusztusi 55,7 pontról szeptemberben négyhavi csúcsra, 56,7 pontra emelkedett. A szolgáltatások indexe 54,7 pontról 55,6 pontra nőtt, míg a feldolgozóipari mutató 57,4 pontról 58,2 pontra emelkedett – utóbbi esetben ez az elmúlt 79 hónap legmagasabb értékének számít. A beérkező új megrendelések száma 2011 áprilisan óta nem volt olyan magas, mint 2017 szeptemberében.