



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. augusztus 28.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt erősödött.
- A BUX 5,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,15 százalékos emelkedéssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton csökkentek és stagnáltak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 2-6 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 103-as értéken tartózkodik.
- Pénteken az európai részvényindexek enyhén erősödtek, míg az amerikai börzék vegyesen zártak a nap végére.
- A múlt hét utolsó kereskedési napján eltérő irányban változtak a vizsgált nemzetközi állampapírhozamok.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 52,41 USD/hordó [+0,70%];
  - WTI olaj 47,87 USD/hordó [+0,90%];
  - Arany 1 297,90 USD/uncia [+0,50%].
- Németország idén kiemelkedő gazdasági növekedést ért el, ugyanakkor üzleti hangulatindexe enyhe mértékben visszaesett az augusztusi rekord értékről.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödött a forint a vezető devizák ellenében

| Dátum     | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 304,15  | 26,09   | 4,2587  | 266,64  | 254,80  |
| 30 napja  | 305,24  | 26,06   | 4,2473  | 271,06  | 261,37  |

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty a 30 napos szint felett áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 5,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,15 százalékos emelkedéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai vezető részvények vegyesen teljesítettek: a Magyar Telekom 0,84, a MOL 0,36 százalékos erősödéssel zárt, az OTP stagnált, míg a Richter részvényeinek értéke 0,31 százalékkal került lejjebb. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a pénteki kereskedési napot.

| Értékindeks    | Érték   | Változás (d/d) |
|----------------|---------|----------------|
| BUX            | 38 011  | 0,15%          |
| BUMIX          | 2933,68 | 1,62%          |
| OTP Bank       | 10400   | 0,00%          |
| Richter        | 6680    | -0,31%         |
| Magyar Telekom | 482     | 0,84%          |
| MOL            | 23840   | 0,36%          |

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

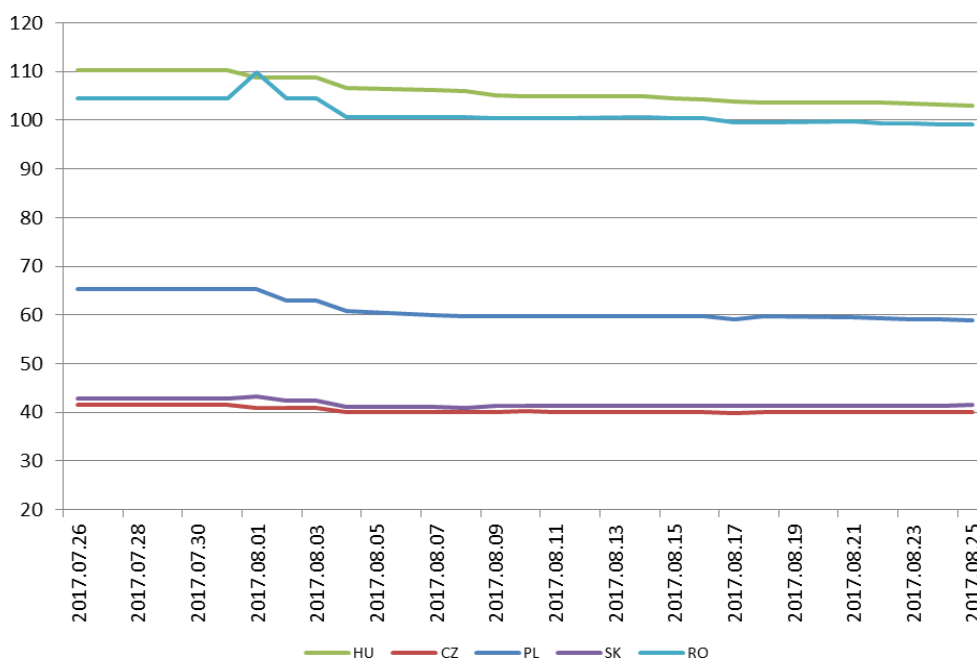
Stagnáló és csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton csökkentek és stagnáltak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 2-6 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 103-as értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a szlovák adósságfinanszírozás terhe 1 bázisponttal csökkent, a román és a cseh 10 éves állampapírhozamok esetében 1-1 bázispontos emelkedést regisztráltak.

| Régiós állampapírhozamok |           |               |
|--------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                 | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10        | 3,29      | -1            |
| Románia Y10              | 4,00      | 1             |
| Csehország Y10           | 0,90      | 1             |
| Szlovákia Y8             | 0,22      | -1            |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS |           |               |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                            | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3                                  | 0,03      | -2            |
| M6                                  | 0,11      | 0             |
| M12                                 | 0,065     | 0             |
| Y3                                  | 0,695     | -6            |
| Y5                                  | 1,69      | -4            |
| Y10                                 | 2,92      | -3            |
| Y15                                 | 3,555     | -2            |
| Bubor ON                            | 0,05      | 0             |
| 5 év CDS                            | 103       | 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          | 374    | -0,12% |
| FTSE 100           | 7 402  | -0,08% |
| DAX                | 12 168 | -0,11% |
| S&P 500            | 2 443  | 0,17%  |
| DJIA               | 21 814 | 0,14%  |
| Nikkei 225         | 19 450 | -0,01% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Pénteken az európai részvényindexek enyhén erősödtek, míg az amerikai börzék vegyesen zártak a nap végére.** Az amerikai tőzsdemutatók a nap elején Donald Trump amerikai elnök adóreform-tervével kapcsolatos várakozások

miatt emelkedtek. Az elnök a hét folyamán kampány indítását tervezi, melyben ismerteti adóreform-tervét. Múlt héten tartott beszédet a Fed-elnök Janet Yellen is Jackson Hole-ban, az iparosodott országok jegybanki vezetőinek éves találkozáján. A jegybankrendszer elnöke beszédében a pénzügyi szabályozók kulcsfontosságú szerepét hangsúlyozta a 2007-2009-es pénzügyi válságot követő gazdasági stabilizálásban. A befektetők csalódottan fogadták ugyanakkor, hogy Janet Yellen nem tett említést monetáris politikai szigorításról, illetve a kötvényállomány csökkentésének várható ütemezéséről. Európában enyhe emelkedéssel indították a pénteki kereskedést a részvényindexek, azonban az angol font dollárral szembeni erősödése miatt a nap végére veszítettek értékükből. A Stoxx 600 index 0,12, a londoni FTSE100 index 0,08, a frankfurti DAX index pedig 0,11 százalékos mínuszban fejezte be a kereskedést. Az ázsiai Nikkei árfolyama szinte nem mutatott változást pénteken.

| Nemzetközi állampapírpiac (10 éves) |      |    |
|-------------------------------------|------|----|
| amerikai                            | 2,17 | -2 |
| spanyol                             | 1,48 | 0  |
| olasz                               | 2,10 | 0  |
| portugál                            | 2,89 | 3  |
| német                               | 0,38 | 0  |
| francia                             | 0,70 | 1  |

Forrás: Reuters, Marketwatch

### Pénteken eltérő irányban változtak a vizsgált nemzetközi állampapírhozamok.

A spanyol, olasz és német állampapírok hozamai stagnáltak, a portugál és a francia államadósság-finanszírozás terhe minimálisan emelkedett, míg a 10 éves amerikai államkötvény hozama 2 bázisponttal lejjebb került.

### Olaj- és aranyárfolyam

**A hét utolsó kereskedési napján emelkedtek az olaj benchmarkok árfolyamai,** az energiaipari ágazat papírjai így jelentős árfolyamnyereségre tettek szert. Októberi szállításra a WTI árfolyama 0,9 százalékkal 47,87 dolláros hordónkénti árra emelkedett, az északi-tengeri Brent ára pedig 0,7 százalékkal 52,41 dollárra nőtt. Heti vonatkozásban mindkét olaj benchmark árfolyamvesztést könyvelt el, a WTI 1,6 százalékkal, míg a Brent 0,6 százalékkal csökkenve.

| Nyersanyagok |          |       |       |             |       |
|--------------|----------|-------|-------|-------------|-------|
| Brent olaj   | \$ 52,41 | 0,70% | Arany | \$ 1 297,90 | 0,50% |
| WTI olaj     | \$ 47,87 | 0,90% |       |             |       |

**Az arany árfolyama pénteken közel háromhavi csúcsára emelkedett a gyengülő dollárnak köszönhetően.** A dollár árfolyama az elmúlt három hét legalacsonyabb szintjére csökkent. Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed elnöke, Janet Yellen múlt heti beszédében nem tett semmilyen utalást a monetáris politikát és az amerikai kamatemelést illetően, ami csalódást keltett a befektetőkben. A nemesfém ára szűk sávban ingadozott a múlt héten, összességében 0,5 százalékkal került feljebb a kereskedési hét végére.

## Globális makrogazdasági hírek

### Német üzleti hangulatindex

A német gazdaság jelentős növekedésen ment keresztül idén, azonban még ez sem volt elég ahhoz, hogy eloszlassa a vállalatok és a befektetők aggodalmait az euró erősödésével kapcsolatban (az euró jegyzése 0,72 százalékkal 1,1885 dollárra emelkedett). Az Ifo gazdaságkutató intézet legfrissebb adatai szerint **Németország üzleti hangulatindexe enyhe mértékben visszaesett az augusztusi rekord értékéről: 116,0 pontról 115,9 pontra mérséklődött.** Az index értéke már sorozatban harmadik hónapja csökkent annak ellenére, hogy a német gazdaság növekedési üteme 2011 óta nem volt ilyen magas.