



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. szeptember 5.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, a dollárhoz képest erősödött.
- A BUX 5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,68 százalékos csökkenéssel fejezte be a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 1-2 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke a 101-es értéken áll.
- A bruttó hazai termék volumene 2017 II. negyedévében 3,2 százalékkal nőtt Magyarországon.
- A kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene 4,1 százalékkal emelkedett 2017 júliusában.
- Hétfőn az amerikai értéktőzsde nemzeti ünnep miatt zárva tartott, míg az európai részvényindexek csökkenéssel fejezték be a kereskedést.
- Vegyes irányú hozamváltozásokat regisztráltak tegnap a vizsgált nemzetközi állampapírok piacán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 52,32 USD/hordó [-1,04%];
 - WTI olaj 47,29 USD/hordó [+0,13%];
 - Arany 1 333,43 USD/uncia [+0,23%].
- Az eurózóna 2011 óta a legjobban teljesítők között szerepel feldolgozóipari növekedését tekintve.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	305,94	26,06	4,2420	268,19	256,97
30 napja	304,40	26,10	4,2427	266,50	258,59

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, míg a dollárhoz képest erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank ellenében a 30 napos szintje felett, a dollár viszonylatában pedig e szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szintje alatt áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 5,0 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,68 százalékos csökkenéssel fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai blue chippek mindegyike gyengült, a nap vesztese a MOL volt, az olajipari vállalat árfolyama 1 százalékot meghaladó mértékben csökkent. A régiós tőzsdeindexek vegyesen zárták a hétfői kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 465	-0,68%
BUMIX	2927,79	-0,48%
OTP Bank	10255	-0,24%
Richter	6565	-0,76%
Magyar Telekom	483	-0,82%
MOL	23395	-1,12%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

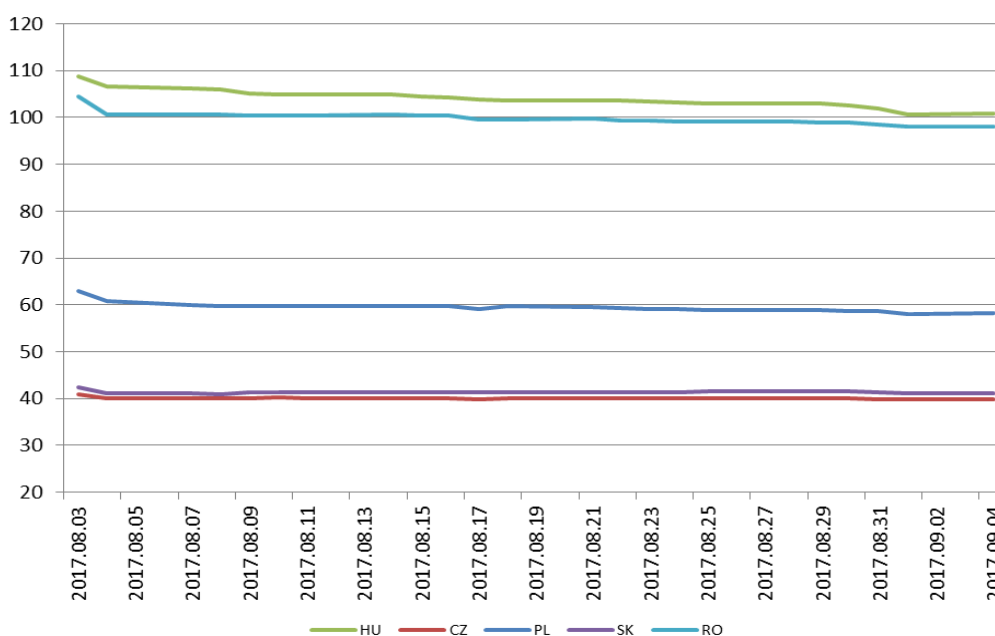
Stagnáló és emelkedő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 101-es értéken áll. A régiós állampapírpiacok esetében – a lengyel adósság-finanszírozás terhe kivételével – 1-5 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak.

Régiós állampapírpiacok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,29	-3
Románia Y10	3,98	1
Csehország Y10	0,91	5
Szlovákia Y8	0,25	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	0
M6	0,11	0
M12	0,07	0
Y3	0,695	1
Y5	1,665	2
Y10	2,96	2
Y15	3,595	2
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	101	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

3,2 százalékkal nőtt a GDP

A KSH tájékoztatása szerint a bruttó hazai termék volumene 2017 II. negyedévében 3,2 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki adatát Magyarországon. A szezonálisan és naptárhatással kiigazított, kiegyensúlyozott adatok szerint a gazdaság teljesítménye 2016 azonos negyedévéhez mérten 3,5, az előző negyedévhez viszonyítva pedig 0,9 százalékkal emelkedett. 2017 I. félévében a GDP volumene 3,6 százalékkal nőtt az egy évvel korábbihoz képest.

4,1 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

2017 júliusában a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers és a naptárhatástól megtisztított adatok szerint egyaránt 4,1 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki adatát. 2017. január-júliusban a forgalom volumene – a naptárhatástól megtisztított adatok szerint – 3,9 százalékkal volt nagyobb az előző év azonos időszakának értékénél.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	374	-0,52%
FTSE 100	7 411	-0,36%
DAX	12 102	-0,33%
S&P 500	2 477	-
DJIA	21 988	-
Nikkei 225	19 376	-0,68%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A New York-i értéktőzsde nemzeti ünnep (munka ünnepe) miatt zárva tartott hétfőn, a kereskedés ma folytatódik. **Európában gyengüléssel indítottak a vezető részvényindexek tegnap**, a frankfurti DAX index közel 0,8 százalékos mínuszban állt még reggel, azonban a nap végére a legtöbb tőzsdemutató valamelyest enyhíteni tudott veszteségén. A befektetőket általános aggodalom és óvatosság jellemzi, ami a vasárnapi újabb észak-koreai kísérleti atomrobbantás bizonytalan kimentelésének tulajdonítható. Nem világos ugyanis, hogy a hétfői cselekmény milyen mértékű befolyással lesz a már eddig is feszült nemzetközi helyzetre. Az ázsiai Nikkei is csökkenéssel fejezte be a kereskedést, az index értéke 0,7 százalékos mínuszban állt ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,16	-
spanyol	1,44	-5
olasz	2,04	-3
portugál	2,84	1
német	0,37	-1
francia	0,68	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

A hét első kereskedési napján az amerikai állampapírpia zárva tartott, míg a portugál kivételével a többi vizsgált államkötvény hozama lejjebb került. A legnagyobb mértékben, 5 bázisponttal a spanyol adósság-finanszírozás terhe mérséklődött, azonban az olasz állampapír hozama is 3 bázisponttal csökkent.

Olaj- és aranyárfolyam

Hétfőn vegyesen alakultak az olaj benchmarkok árfolyamai. A WTI árfolyama 0,13 százalékkal emelkedett, azonban az északi-tengeri Brent több, mint 1 százalékos csökkenéssel fejezte be a kereskedést. Az észak-koreai események ebben az esetben is meghatározóak voltak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 52,20	-1,04%	Arany	\$ 1 333,43	0,23%
WTI olaj	\$ 47,35	0,13%			

A decemberi jegyzésű arany árfolyama a múlt hétfői észak-koreai rakétatesztelést követően ingadozott a hétfői kereskedés során. A nap végére

0,23 százalékos emelkedés mellett unciánként 1 333,43 dollárra nőtt a nemesfém árfolyama.

Globális makrogazdasági hírek

Nőtt a feldolgozóipari BMI az eurózónában

A Markit gazdaságkutató intézet legfrissebb adatai szerint az eurózóna feldolgozóipari növekedése 2011 óta a legjobban teljesítők között szerepel. **A júliusi 56,6 ponthoz képest augusztusban 57,4 pontra emelkedett az eurózóna feldolgozóipari beszerzésimenedzser-indexének (BMI) értéke.** A növekedés elsősorban az erős belső keresletnek, illetve a bővülő exportmegrendeléseknek köszönhető. A múlt hónapban az élvonalban Ausztria, Hollandia és Németország teljesített, az előbbi két ország egyaránt 78 havi csúcst ért el.