



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. szeptember 15.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében stagnált.
- A BUX 8,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,33 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid és hosszú lejáraton egyaránt, többnyire hozamcsökkenések voltak megfigyelhetők.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 101-es értéken áll.
- A hazai építőipari termelés volumene 2017 júliusában 22,7 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet.
- Vegyesen zártak a vezető nemzetközi tőzsdemutatók csütörtökön.
- A nemzetközi állampapírpiacokat is változó és igen enyhe hozammozgás jellemezte tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 55,47 USD/hordó [+0,60%];
 - WTI olaj 49,89 USD/hordó [+1,20%];
 - Arany 1 329,30 USD/uncia [+0,10%].
- A múlt héten 284 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.
- Az amerikai statisztikai adatok alapján augusztusban nőtt az infláció.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	308,53	26,06	4,2777	268,55	258,76
30 napja	304,24	26,06	4,2656	266,71	258,56

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, míg a svájci frank ellenében stagnált. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos színjén, a lengyel zloty pedig e szint felett áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 8,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,33 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot. A hazai vezető részvények – a Richer kivételével – erősödéssel zártak, a legjelentősebb mértékű, 0,79 százalékos emelkedést a MOL esetében regisztrálták. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a csütörtöki napon.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 243	0,33%
BUMIX	3047,13	1,72%
OTP Bank	10435	0,58%
Richter	6641	-1,15%
Magyar Telekom	479	0,63%
MOL	24255	0,79%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

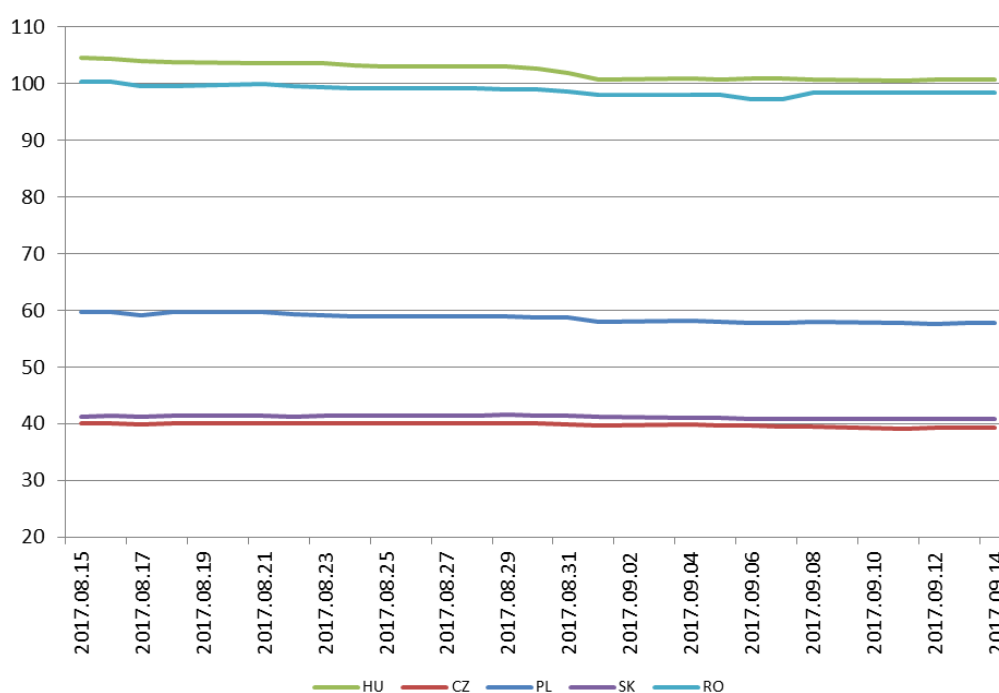
Csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – 1-6 bázisponttal csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben jelentősebb mértékű, 3-10 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 101-es értéken áll. A régiós állampapírpiacok közül a lengyel és a román 10 éves állampapírpiac 1-1, a cseh adósságfinanszírozás terhe 2 bázisponttal emelkedett, míg a szlovák hozam esetében 6 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak.

Régiós állampapírpiacok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,23	1
Románia Y10	3,97	1
Csehország Y10	0,99	2
Szlovákia Y8	0,22	-6

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,01	-1
M6	-0,01	-6
M12	0	1
Y3	0,56	-3
Y5	1,42	-10
Y10	2,85	-4
Y15	3,46	-4
Bubor ON	0,04	0
5 év CDS	101	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

22,7 százalékkal emelkedett az építőipari termelés volumene

A KSH tájékoztatása szerint 2017 júliusában az építőipari termelés volumene 22,7 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi, alacsony bázist. Mindkét építményfőcsoport termelése emelkedett: az épületek építéséé 15,1, az egyéb építményeké 32,4 százalékkal. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján az építőipar termelése 2,1 százalékkal csökkent 2017. júliusban az előző hónaphoz képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	382	0,12%
FTSE 100	7 295	-1,14%
DAX	12 540	-0,10%
S&P 500	2 496	-0,11%
DJIA	22 203	0,20%
Nikkei 225	19 925	0,59%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen zártak a vezető nemzetközi tőzsdemutatók csütörtökön. A legerőteljesebben a londoni index esett vissza, 1,14 százalékkal. A frankfurti DAX kismértékű csökkenést, az euróövezeti Stoxx 600 pedig enyhe növekedést könyvelhetett el. Az amerikai tőzsdén is vegyes képpel zárult a tegnapi kereskedés: a 30 vezető iparvállalat DJIA indexe 0,2 százalékkal emelkedett, míg az S&P 500 mutató 0,11 százalékkal csökkent. Az ázsiai Nikkei 225 közepes erősödéssel 19 925 ponton zárt ma reggel. Az amerikai vegyes hozammozgást a munkaerőpiaci adatok és az amerikai fogyasztói árak befolyásolják a leginkább az elemzők szerint. Az augusztusi infláció havi és éves szinten is magasabb lett a vártnál az Amerikai Egyesült Államokban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,20	0
spanyol	1,61	3
olasz	2,13	2
portugál	2,81	-1
német	0,41	1
francia	0,70	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

A nemzetközi állampapírpiaikat változó és igen enyhe hozammozgás jellemezte tegnap. A legnagyobb, 3 bázispontos emelkedést a spanyol, a legkisebb emelkedést a francia és német állampapírok mutatták. Egyedül a portugál adósság-finanszírozás terhe csökkent 1 bázisponttal. Az amerikai állampapírok hozama nem változott.

Olaj- és aranyárfolyam

Az olaj benchmarkok ára öthavi csúcsára emelkedett csütörtökön. A novemberi határidős jegyzésű Brent olaj hordónkénti ára a tegnapihoz képest kisebb mértékben, 0,6 százalékkal, az októberi WTI olajé pedig 1,2 százalékkal emelkedett, így hordónként 55,47, illetve 49,89 dollárt ért el. A Nemzetközi Energiaügynökség (IEA) havi jelentésében közzétette, hogy az európai és amerikai kereslet a vártnál nagyobb növekedése miatt csökkenni kezdett a főleg a globális olajpiacon.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 55,47	0,60%	Arany	\$ 1 329,30	0,10%
WTI olaj	\$ 49,89	1,20%			

Az arany árfolyama újra növekedni kezdett tegnap. A decemberi jegyzésű nemesfém unciánkénti értéke 0,1 százalékkal 1 329,3 dollárra emelkedett az egész heti visszaesés után.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai munkaerőpiaci adatok

A múlt héten a szezonálisan kiigazított adatok szerint az előző heti adathoz képest 14 ezerrel kevesebben, **284 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.** A négyhetes mozgóátlag – 13 000 fős növekedést követően – 250 250 fő volt, ami 2016. augusztus közepe óta a legmagasabb érték.

Amerikai infláció-növekedés

Az **USA** statisztikai hivatalának legfrissebben közzétett jelentése szerint 2017 **augusztusában 0,4 százalékkal nőtt az infláció.** Az elmúlt 12 hónap alatt az összesített árindex 1,9 százalékos emelkedést mutatott.