



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. október 27.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, míg a svájci frankhoz képest nem változott.
- A BUX 10,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,12 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben egyaránt volt megfigyelhető kismértékű hozamcsökkenés és 2-3 bázispontos hozamemelkedés.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 94-es értéken áll.
- Csütörtökön emelkedéssel zártak a vezető tőzsdemutatók.
- Az állampapírpiacokat negatív hozammozgások jellemezték tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 59,30 USD/hordó [+1,50%];
  - WTI olaj 52,64 USD/hordó [+0,90%];
  - Arany 1 269,60 USD/uncia [-0,70%].
- A múlt héten 233 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.
- Az Európai Központi Bank csütörtöki kamatdöntő ülésén bejelentette, hogy januártól a vártak megfelelő ütemben csökkenteni eszközvásárlási programját.

## Magyar tőke- és devizapiac

Stagnálás és gyengülés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	310,65	25,69	4,2536	267,03	266,73
30 napja	311,23	26,03	4,3232	272,53	265,06

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, míg a svájci frankhoz képest nem változott. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank viszonylatában a 30 napos szintje alatt, a dollár esetében e szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje alatt áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 10,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,12 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető részvények – a stagnáló OTP és Magyar Telekom kivételével – erősödéssel zártak, a nap nyertese 0,37 százalékos növekedéssel a MOL volt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a tegnapi kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 890	0,12%
BUMIX	3 271,05	-0,72%
OTP Bank	10 900	0,00%
Richter	6 725	0,22%
Magyar Telekom	471	0,00%
MOL	3 252	0,37%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

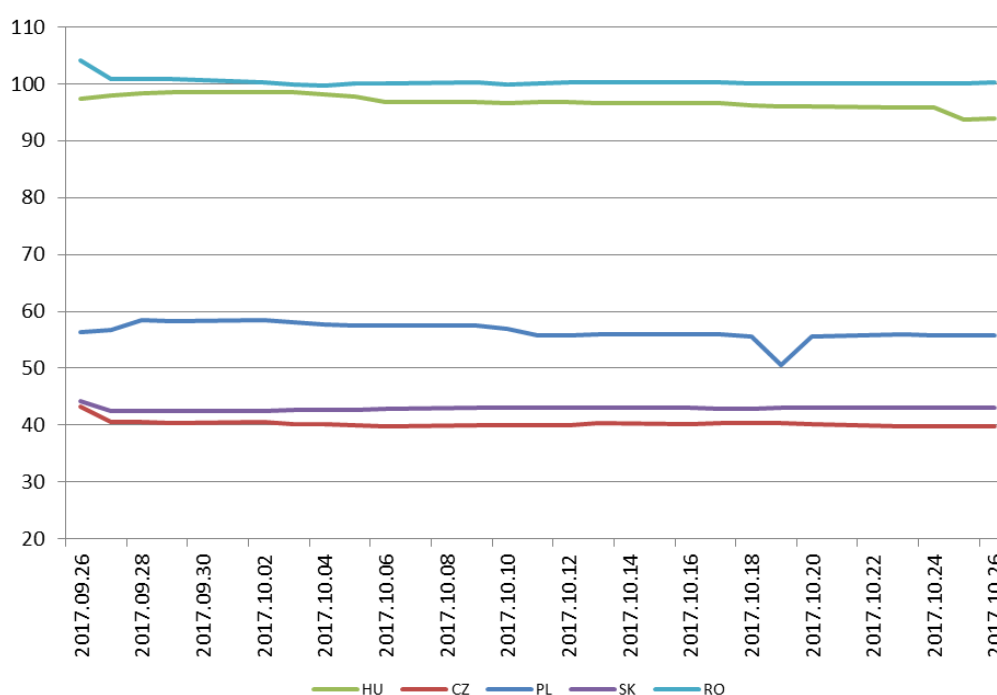
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben egyaránt volt megfigyelhető kismértékű hozamcsökkenés, és 2-3 bázispontos hozamemelkedés. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 94-es értéken áll. A régiós állampapírpiacok közül a cseh és a szlovák adósságfinanszírozás terhe 6, illetve 5 bázisponttal csökkent, a lengyel és a román pedig 1 bázisponttal került feljebb.

Régiós állampapírpiacok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,44	1
Románia Y10	4,43	1
Csehország Y10	1,63	-6
Szlovákia Y8	0,24	-5

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,04	0
M6	0,06	0
M12	-0,015	0
Y3	0,485	3
Y5	1,185	2
Y10	2,445	-1
Y15	3,205	2
Bubor ON	-0,02	0
5 év CDS	94	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	391	1,07%
FTSE 100	7 487	0,53%
DAX	13 133	1,39%
S&P 500	2 560	0,13%
DJIA	23 401	0,31%
Nikkei 225	22 008	1,24%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Csütörtökön emelkedéssel zártak a vezető tőzsdemutatók.** A legnagyobb mértékben, 1,39 százalékkal a frankfurti DAX erősödött. Az euróövezeti Stoxx 600 1,07 százalékkal, a londoni index értéke pedig 0,53 százalékkal növekedett. A vezető amerikai mutatók közül a Dow Jones (DJIA) 0,31 százalékkal, az S&P

500 mutató 0,13 százalékkal emelkedett a szerdai gyengülés után. Az ázsiai Nikkei értéke 1,24 százalékkal nőtt ma hajnalban.

A befektetők várakozással figyelték az Európai Központi Bank (EKB) előző napi kamatdöntő ülését, és viszonylag kedvezően fogadták, hogy az utóbbi idők laza monetáris politikája véget ér. Az amerikai tőzsdék pozitív hangulatához jelentősen hozzájárultak a Twitter lendületes negyedéves eredményei is.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,45	1
spanyol	1,55	-10
olasz	1,97	-7
portugál	2,26	-5
német	0,44	-5
francia	0,84	-4

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Az állampapírpiaikat negatív hozammozgások jellemezték tegnap.** A legnagyobb, 10 bázispontos csökkenést a spanyol állampapír esetében regisztrálták. Az olasz államadósság-finanszírozás terhe 7, a német és a portugál 5, a francia állampapír hozama 4 bázisponttal esett vissza. Az amerikai államadósság-finanszírozás terhe igen enyhe mértékben, 1 bázisponttal növekedett.

#### Olaj- és aranyárfolyam

**Az olaj benchmarkok ára csütörtökön az április közepén elért szintre emelkedett vissza.** A decemberi határidős jegyzésű Brent olaj hordónkénti ára az előző napihoz képest 1,5 százalékkal, a szintén decemberi szállítású WTI olajé 0,9 százalékkal nőtt, így hordónként 59,30, illetve 52,64 dollárt értek el. Az amerikai olajkészletek az elemzők által várt csökkenés ellenére növekedtek ilyen mértékben.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 59,30	1,50%	Arany	\$ 1 269,60	-0,70%
WTI olaj	\$ 52,64	0,90%			

**Az arany árfolyama csökkent a tegnapi kereskedés végére.** A decemberi jegyzésű nemesfém értéke 0,7 százalékkal esett vissza, így 1 269,6 dolláron jegyezték csütörtökön. Az EKB kamatdöntés bejelentése után gyengülő euróval szemben a dollár erősödött.

### Globális makrogazdasági hírek

#### Amerikai munkaerőpiaci adatok

**A múlt héten** a szezonálisan kiigazított adatok szerint az előző heti adathoz képest 10 ezerrel többen, **233 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.** A négyhetes mozgóátlag – 9 000 fős csökkenést követően – 239 500 fő volt.

**Az EKB csütörtöki kamatdöntő ülésén bejelentette, hogy a várnak megfelelő ütemben csökkenteni kezdi eszközvásárlási programját,** ami az euró árfolyamának gyengülésében is jelentős szerepet játszott. A hat hetente megrendezett ülés október 26-i döntése egyrészt az irányadó kamatok változatlanul hagyásáról, másrészt a hagyományostól eltérő monetáris politikai intézkedésekről szólt. Ez utóbbi alatt a 2017. december végéig tartó, havi 60 milliárd eurós ütem után a januártól bevezetni kívánt havi nettó 30 milliárd eurós eszközvásárlást értik, amelyet 2018 szeptemberéig, illetve szükség esetén ennél is tovább szeretnének folytatni.