



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. szeptember 26.

### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében pedig stagnált.
- A BUX 6,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,19 százalékos csökkenéssel fejezte be a hétfői kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon többnyire 1-4 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 97-es értéken tartózkodik.
- Vegyesen zárták a hét első kereskedési napját a vizsgált nemzetközi részvényindexek.
- Hétfőn stagnáló és csökkenő hozammozgásokat regisztráltak a nemzetközi állampapírok piacán.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 59,02 USD/hordó [+3,80%];
  - WTI olaj 52,22 USD/hordó [+3,10%];
  - Arany 1 311,50 USD/uncia [+1,10%].
- A müncheni Ifo gazdaságkutató intézet legfrissebb felmérése szerint a várakozásokkal ellentétben romlott a német üzleti hangulat szeptemberben.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés és stagnálás a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	310,68	26,04	4,2763	270,58	261,97
30 napja	304,24	26,09	4,2582	267,73	255,03

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében pedig stagnált. A hazai fizetőeszköz az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt 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.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 6,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,19 százalékos csökkenéssel fejezte be a hétfői kereskedési napot. A Mol kivételével, a hazai blue chippek gyengüléssel zártak: a legjelentősebb mértékben, 0,60 százalékkal a Richter részvényeinek értéke csökkent. A régiós tőzsdeindexek vegyesen mozogtak a hétfői napon.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 108	-0,19%
BUMIX	3017,01	0,15%
OTP Bank	10 175	-0,20%
Richter	6750	-0,60%
Magyar Telekom	478	-0,21%
MOL	24 455	0,00%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

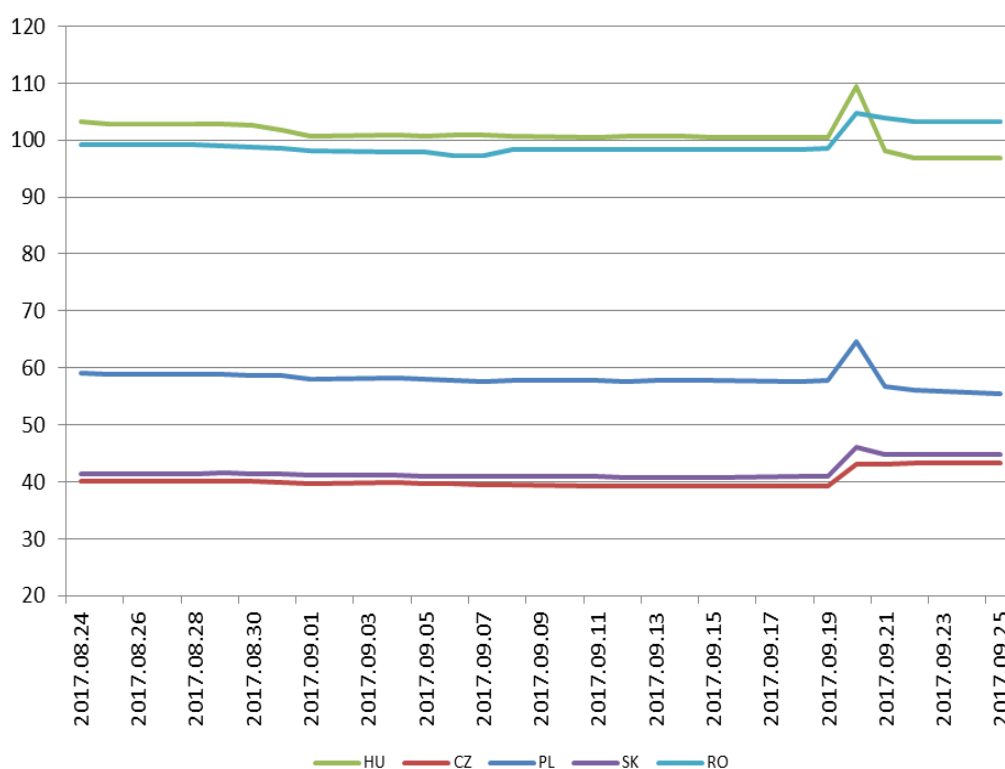
Csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – 1 bázisponttal mérséklődtek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 1-4 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 97-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok esetében – a jelentős mértékben emelkedő román adósság-finanszírozás terhe kivételével – 1-5 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,29	-5
Románia Y10	4,01	11
Csehország Y10	1,11	-1
Szlovákia Y8	0,23	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,05	-1
M6	-0,03	0
M12	-0,03	-1
Y3	0,38	-1
Y5	1,145	-1
Y10	2,48	-4
Y15	3,18	-4
Bubor ON	0,00	0
5 év CDS	97	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	383	0,24%
FTSE 100	7 264	-0,11%
DAX	12 600	0,25%
S&P 500	2 497	-0,22%
DJIA	22 297	-0,24%
Nikkei 225	20 330	-0,33%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyesen zárták a hét első kereskedési napját a vizsgált nemzetközi részvényindexek.** Észak-Korea külügyminisztere megfenyegette az

Amerikai Egyesült Államokat, miután a hétvégén amerikai bombázók hatoltak be az országtól keletre fekvő vizek feletti nemzetközi légtérbe, melyet Észak-Korea hadüzenetként értelmezett. A provokáció nyomán éleződő geopolitikai feszültségek pedig elrontották a hangulatot a tengerentúli tőzsdéken. A befektetők a biztonságosabbnak vélt eszközök felé fordultak. Kivétel nélkül estek az indexek, közülük is a legnagyobb mértékben a Nasdaq értéke. A vezető nyugat-európai börzék vegyesen zártak; a londoni FTSE 100 index 0,11 százalékos mínusszal, a frankfurti DAX 0,52 százalékos plusszal, míg az euróövezeti Stoxx 600 mutató 0,24 százalékos emelkedéssel fejezte be a napot. A geopolitikai feszültségek az ázsiai piacokra sem voltak jó hatással, a japán Nikkei index 0,33 százalékot esett hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,22	-4
spanyol	1,63	0
olasz	2,17	0
portugál	2,43	-1
német	0,40	-5
francia	0,70	-4

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**Hétfőn stagnáló és csökkenő hozammozgásokat regisztráltak a nemzetközi állampapírok piacán.** A spanyol és az olasz államadósság-finanszírozás terhe nem változott, a portugál államkötvény hozama 1, az amerikai és francia egyaránt 4, míg a német 5 bázisponttal csökkent.

Olaj- és aranyárfolyam

**Hétfőn tovább emelkedett az olaj árfolyama, ezzel meghosszabbítva az elmúlt hetek pozitív teljesítményét.** Az áremelkedésben meghatározóak az Észak-Korea és Egyesült Államok között kiéleződő geopolitikai feszültségek, melyek a befektetőket a biztonságosabbnak vélt eszközök felé fordítják. Mindemellet az is pozitívan befolyásolja az árakat, hogy a rendelkezésre álló adatok alapján a fő kőolaj-exportőr országok erős elköteleződést mutatnak a kitermelés visszafogására. Az októberi határidős jegyzésű WTI árfolyama 3,1 százalékos emelkedést követően 52,22 dolláros hordónkénti áron zárt, ami öthavi csúcsnak számít. Az északi-tengeri Brent – novemberi szállításra – 3,8 százalékkal feljebb kerülve hordónként 59,02 dolláros áron fejezte be a hétfői kereskedést, ami a benchmark esetében több, mint kétéves csúcsnak számít.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 59,02	3,80%	Arany	\$ 1 311,50	1,10%
WTI olaj	\$ 52,22	3,10%			

**Az arany ára jelentős mértékben drágult hétfőn az észak-koreai provokáció hatására,** hiszen a befektetők figyelme a biztonságosabbnak vélt befektetési alternatívaként számon tartott nemesfémek felé irányult. A decemberi határidős jegyzésű arany árfolyama 1,1 százalékkal feljebb kerülve 1 311,50 dolláros unciánkénti áron fejezte be a kereskedést.

## Globális makrogazdasági hírek

Romló üzleti  
hangulat  
Németországban

A müncheni Ifo gazdaságkutató intézet legfrissebb felmérése szerint **a várakozásokkal ellentétben romlott a német üzleti hangulat szeptemberben.** Az üzleti hangulatindex 115,2 pontra csökkent az augusztusi 115,9 pontról, szemben a 116 pontos elemzői várakozásokkal. Ugyanakkor az intézet igazgatója elmondta, hogy „az index romlása ellenére a német gazdaság erős hátszéllel lép az új törvényhozási periódusba”. Természetesen a felmérés nem tükrözi még a vasárnapi választások eredményének hatását.