



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. szeptember 6.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben kis mértékben erősödött, míg a svájci frankhoz képest gyengült.
- A magyar állampapírpiacra – a stagnáló 6 hónapos DKJ kivételével – csökkentek a hozamok tegnap.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 15 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam negatív tartományba került.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 101-es értéken áll.
- 2017 júliusában a hazai ipari termelés volumene 0,2 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet.
- Kedden a frankfurti DAX kivételével valamennyi vizsgált nemzetközi részvényindex veszteséggel zárta a kereskedést.
- A nemzetközi állampapírpiacokat tegnap hozamcsökkenés jellemezte.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 53,38 USD/hordó [+1,18%];
  - WTI olaj 48,66 USD/hordó [+2,82%];
  - Arany 1 344,50 USD/uncia [+1,10%].
- 2017 júliusában az előző hónaphoz képest a várakozásoknál kissé nagyobb mértékben csökkent az Európai Unió kiskereskedelmi forgalma.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	305,83	26,09	4,2316	268,91	256,45
30 napja	303,82	26,13	4,2508	264,94	257,66

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben kis mértékben erősödött, míg a svájci frankhoz képest gyengült. 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.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 6,5 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,72 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedést. A vezető részvények erősödéssel zártak, legjelentősebb mértékben, 1,17 százalékkal az OTP részvényeinek árfolyama emelkedett. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a keddi kereskedési napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 736	0,72%
BUMIX	2906,14	-0,74%
OTP Bank	10375	1,17%
Richter	6590	0,38%
Magyar Telekom	484	0,21%
MOL	23575	0,77%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

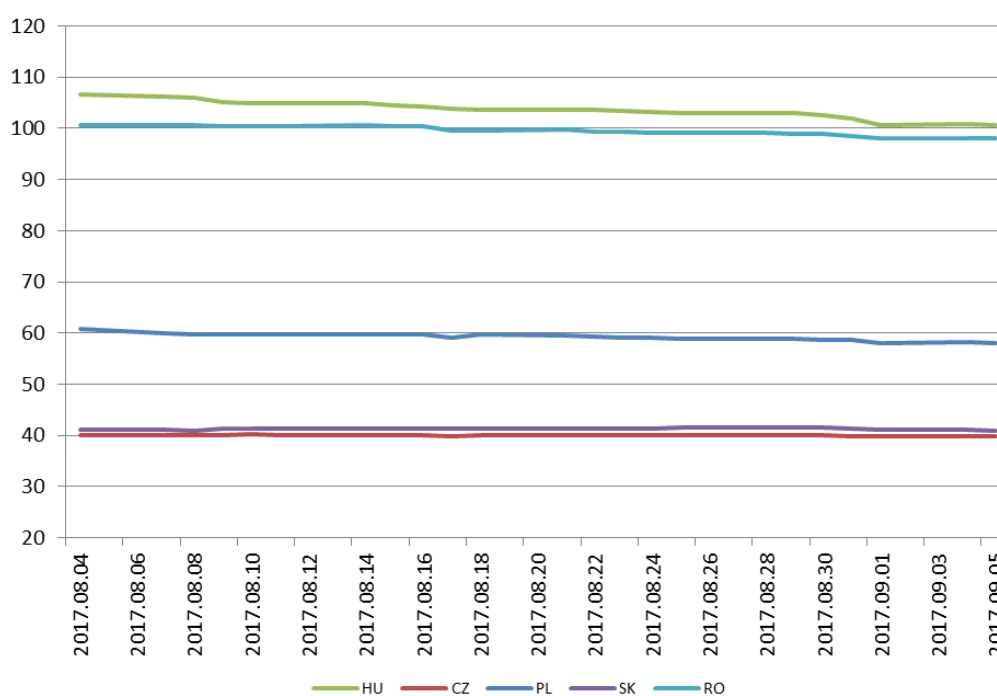
Stagnáló és csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra – a stagnáló 6 hónapos DKJ kivételével – csökkentek a hozamok tegnap. A rövid szegmensben 1 bázispontos, hosszú lejáraton 1-2 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 15 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,02 százalék lett, negatív értékre korábban nem volt példa. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 101-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a lengyel és a szlovák adósság-finanszírozás terhe 4, illetve 5 bázisponttal csökkent, a román állampapírhozam nem változott, míg a cseh 10 éves államkötvény hozama 8 bázisponttal feljebb került a nap végére.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,25	-4
Románia Y10	3,98	0
Csehország Y10	0,99	8
Szlovákia Y8	0,20	-5

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,04	-1
M6	0,11	0
M12	0,06	-1
Y3	0,68	-1
Y5	1,655	-1
Y10	2,94	-2
Y15	3,575	-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

### 0,2 százalékkal nőtt az ipari termelés

A KSH tájékoztatása szerint 2017 júliusában az ipari termelés volumene 0,2 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet. A termelés az év első hét hónapjában 4,8 százalékkal nagyobb volt, mint a tavalyi év azonos időszakában. Az előző hónaphoz viszonyítva a szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari kibocsátás júliusban 4,2 százalékkal csökkent.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	374	-0,13%
FTSE 100	7 373	-0,52%
DAX	12 124	0,18%
S&P 500	2 477	-0,76%
DJIA	21 753	-1,07%
Nikkei 225	19 355	-0,16%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Kedden pesszimista befektetői hangulat jellemezte a vezető nemzetközi tőzsdét,** a frankfurti DAX kivételével valamennyi vizsgált nemzetközi részvényindex veszteséggel zárta a kereskedést. A New York-i értéktőzsde a hétfői szünnap után erős csökkenéssel indította a kereskedési hetet. Az elmúlt három hét legnagyobb mértékű árfolyamesése mögött a feszült észak-koreai helyzet mellett a beváratlan gazdaságpolitikai ígérek állnak. A geopolitikai feszültség okozta pesszimizmus az európai és ázsiai tőzsdék hangulatát is jelentősen befolyásolta. Az angol és a francia tőzsde egyaránt közel fél százalékos esést, míg a német DAX nyereséggel zárt a nap végén. Ázsiában mérsékeltebb árfolyamesés volt tapasztalható, ugyanakkor a japán Nikkei az elmúlt négy hónap legalacsonyabb szintjén zárt ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,07	-5
spanyol	1,41	-2
olasz	2,00	-5
portugál	2,83	-2
német	0,33	-4
francia	0,65	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Kedden valamennyi vizsgált államkötvény hozama tovább csökkent.** A legnagyobb mértékben, 5 bázisponttal az amerikai és az olasz adósságfinanszírozás terhe mérséklődött, míg a legkevésbé, 2-2 bázisponttal a spanyol és a portugál állampapír hozama került lejjebb.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Kedden mindkét olaj benchmark árfolyama emelkedett.** Az amerikai olajárak három hete voltak utoljára hasonlóan magas szinten, a WTI árfolyama közel 3 százalékkal nőtt, míg az északi-tengeri Brent ára 1 százalékos meghaladó mértékben emelkedett. Az árnövekedést a Harvey hurrikánt követően bezárt finomítók újraindításával megélénkülő kereslet okozta.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 53,38	1,18%	Arany	\$ 1 344,50	1,10%
WTI olaj	\$ 48,66	2,82%			

**Az arany árfolyama tegnap közel egy éves csúcsra emelkedett.** Elemzők szerint a nemesfém iránti növekvő keresletet elsősorban nem az észak-koreai rakétatesztek által okozott feszültség, hanem az elmaradt új amerikai adótörvény és egyéb megígért növekedésösztönző lépések miatti bizonytalanság okozza.

## Globális makrogazdasági hírek

Csökkent a  
kiskereskedelmi  
forgalom az Európai  
Unióban

Az Eurostat tegnap közzétett adatai szerint **2017 júliusában az előző hónaphoz képest a várakozásoknál kissé nagyobb mértékben csökkent az Európai Unió kiskereskedelmi forgalma.** A csökkenés mértéke a szezonálisan kigazított adatok alapján az eurózónában 0,3, míg az Unió egészében 0,2 százalék volt. A forgalom értéke az előző év azonos időszakához képest az eurózónában 2,6, míg az Unió 28 tagállamát tekintve 2,7 százalékos növekedést mutatott. A júliusi alacsonyabb forgalom az üzemanyagok és az élelmiszer, ital, dohány szektor kiskereskedelmében történt visszaesésnek tudható be. Tagállami szinten a legnagyobb, 1,2, illetve 1,1 százalékos csökkenést Németországban és Horvátországban mérték, míg a legnagyobb forgalomemelkedést Szlovénia (1,4%), valamint Románia és Svédország (1,2-1,2%) jelentette.