



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. szeptember 27.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a dollárhoz képest gyengült, a svájci frankkal szemben pedig erősödött.
- A BUX 20,4 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 2,07 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton stagnálás volt megfigyelhető, a hosszú szegmensben többnyire 1-5 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 15 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű DKJ-ból. A kialakult átlaghozam -0,07 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 97-es értéken áll.
- Magyarországon, a 2017. június–augusztusi időszakban a foglalkoztatottak átlagos létszáma 4 millió 444 ezer fő volt.
- A hazai munkanélküliek átlagos létszáma 32 ezer fővel, 195 ezerre csökkent 2016 azonos időszakához képest.
- Vegyesen teljesítettek a vizsgált nemzetközi tőzsdemutatók kedden.
- Eltérő irányú hozammozgások jellemezték a nemzetközi állampapírok piacát tegnap.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 58,44 USD/hordó [-1,00%];
  - WTI olaj 51,88 USD/hordó [-0,70%];
  - Arany 1 301,70 USD/uncia [-0,80%].
- 2017 augusztusában 2,1 százalékkal növekedtek a német importárak.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	311,30	26,02	4,2867	272,21	264,41
30 napja	304,41	26,08	4,2460	266,08	253,92

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a dollárhoz képest gyengült, a svájci frankkal szemben pedig erősödött. 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 20,4 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 2,07 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedési napot. A hazai blue chippek gyengüléssel zártak, a legnagyobb mértékű, 4,57 százalékos visszaesést az OTP esetében regisztrálták. A régiós tőzsdeindexek – a lengyel és az orosz index kivételével – pozitív tartományban fejezték be a kereskedést tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 319	-2,07%
BUMIX	3 006,74	-0,34%
OTP Bank	9 710	-4,57%
Richter	6 679	-1,05%
Magyar Telekom	475	-0,63%
MOL	3 039	-0,58%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

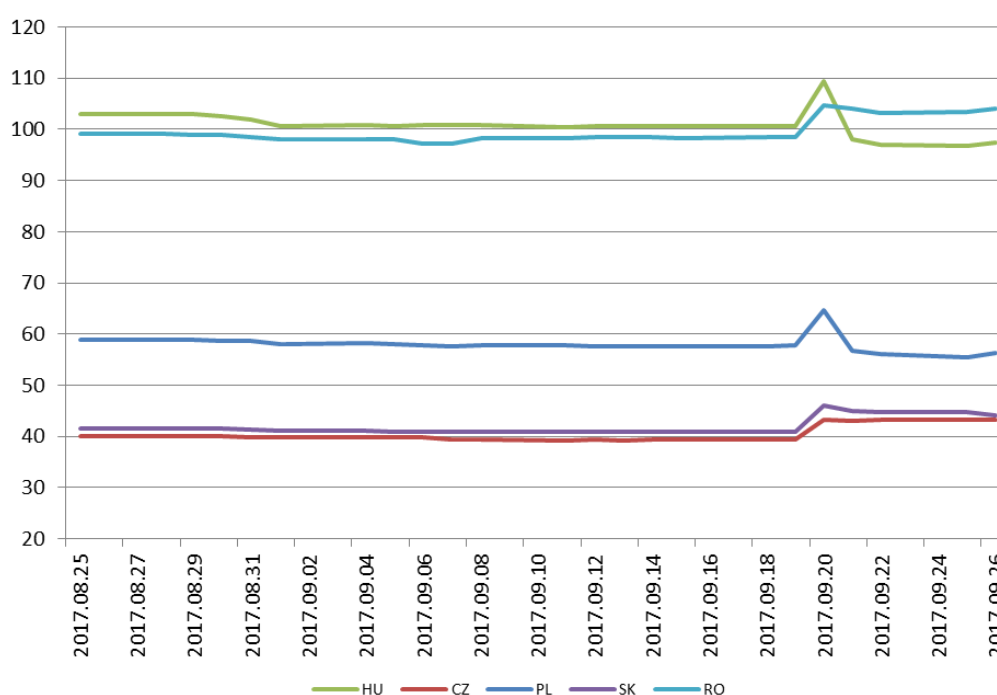
Stagnáló és csökkenő hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnálás volt megfigyelhető, a hosszú szegmensben – az öt éves állampapírhozam kivételével – 1-5 bázispontos hozamcsökkenést 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 -0,07 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 97-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a cseh adósság-finanszírozás terhe 1 bázisponttal csökkent, a román állampapírhozam nem változott, míg a lengyel és a szlovák államkötvények hozamai 2-2 bázisponttal kerültek feljebb a nap végére.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,31	2
Románia Y10	4,01	0
Csehország Y10	1,11	-1
Szlovákia Y8	0,25	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,05	0
M6	-0,03	0
M12	-0,03	0
Y3	0,375	-1
Y5	1,145	0
Y10	2,455	-2
Y15	3,135	-5
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

## Magyar makrogazdasági hírek

58 ezer fővel dolgoztak többen, mint egy évvel korábban

A KSH tájékoztatása szerint 2017. június–augusztusi időszakban a foglalkoztatottak átlagos létszáma 4 millió 444 ezer fő volt, 58 ezer fővel több, mint egy évvel korábban. A 15–64 évesek foglalkoztatási rátája 68,6 százalékra emelkedett. A férfiak foglalkoztatási mutatója nagyobb mértékben javult, mint a nőké.

4,2 százalékra mérséklődött a munkanélküliségi ráta

A 2017. június–augusztusi időszakban a munkanélküliek átlagos létszáma az egy évvel korábbihoz képest 32 ezer fővel, 195 ezerre; a munkanélküliségi ráta 0,7 százalékponttal, 4,2 százalékra csökkent. A férfiakat alacsonyabb munkanélküliségi ráta jellemezte, mint a nőket, esetükben a javulás mértéke is nagyobb volt.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	384	0,03%
FTSE 100	7 286	-0,21%
DAX	12 605	0,08%
S&P 500	2 497	0,01%
DJIA	22 284	-0,05%
Nikkei 225	20 267	-0,31%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyesen teljesítettek a vizsgált nemzetközi tőzsdemutatók kedden.** Az európai börzékre még mindig a vasárnapi német választások okozta bizonytalanság volt hatással. A párisi európai és a frankfurti mutató minimális növekedést ért el, míg a londoni FTSE 100 index esetében 0,21 százalékos csökkenést regisztráltak. A tengerentúli mutatók közül a Dow Jones 0,05 százalékos csökkenéssel zárt, az S&P 500 index pedig 0,01 százalékos nyereséget könyvelt el. A Nasdaq kompozit mutató 0,15 százalékkal emelkedett. A növekedés hátterében Janet Yellen, az amerikai központi bank szerepét betöltő Fed elnökének tegnapi beszéde áll, melyben kilátásba helyezett egy decemberi kamatemelést. Az Észak-Koreával szemben fennálló feszültség és az újabb szankciók viszont negatívan befolyásolták a befektetői hangulatot. Az ázsiai tőzsdéket kismértékű elmozdulás jellemezte ma hajnalban, a japán Nikkei 225 index 0,31 százalékkal csökkent.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,23	1
spanyol	1,61	-2
olasz	2,18	2
portugál	2,41	-3
német	0,41	1
francia	0,71	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Eltérő irányú hozammozgások jellemezték a nemzetközi állampapírok piacát tegnap.** Az amerikai, a német és a francia államadósság-finanszírozás terhe egyaránt 1, az olasz 2 bázisponttal emelkedett, míg a spanyol és a portugál államkötvények hozamai 2, illetve 3 bázisponttal kerültek lejjebb.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Mindkét olajbenchmark árfolyama visszaesett a keddi nap végére.** A novemberi jegyzésű WTI árfolyama 0,7 százalékos visszaesést követően 51,88 dolláros hordónkénti áron, az északi-tengeri Brent 1 százalékos csökkenéssel 58,44 dolláron fejezte be a tegnapi kereskedést. A negatív irányú elmozdulás annak tudható be, hogy az Energia Információs Hivatal (EIA) ma teszi közzé a legfrissebb, az amerikai kőolajkészletekre vonatkozó havi jelentését, amellyel kapcsolatban a befektetők a készletek növekedésére számítanak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 58,44	-1,00%	Arany	\$ 1 301,70	-0,80%
WTI olaj	\$ 51,88	-0,70%			

**Az arany árfolyama kis mértékben csökkent kedden.** A decemberi jegyzésű nemesfém unciánkénti ára 0,8 százalékos csökkenést követően 1301,70 dolláron fejezte be a kereskedést, miután a Fed elnök beszédében megerősítette a kamatemelésre vonatkozó befektetői várakozásokat.

## Globális makrogazdasági hírek

Emelkedő  
importárak  
Németországban

A német szövetségi statisztikai hivatal, a Destatis tegnapi tájékoztatása szerint **2017 augusztusában 2,1 százalékkal növekedtek az importárak Németországban** az előző év azonos időszaki adathoz képest. A júliusi adathoz viszonyítva nem történt változás.