



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. szeptember 11.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollárhoz képest gyengült.
- A BUX 7,3 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,49 százalékos csökkenéssel fejezte be kereskedést a hét utolsó napján.
- A magyar állampapírpiacra – mind a rövid, mind a hosszú szegmensben – 1-4 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 101-es értéken áll.
- 2017 júliusában 1,5 százalékkal nőtt a hazai szálláshelyek forgalma.
- Vegyesen zártak a múlt hét utolsó kereskedési napján a vezető nemzetközi tőzsdeindexek.
- A vizsgált nemzetközi állampapírpiacok többségén növekvő hozammozgásokat regisztráltak pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 53,78 USD/hordó [-1,30%];
  - WTI olaj 47,48 USD/hordó [-3,30%];
  - Arany 1 351,20 USD/uncia [+0,10%].
- 2017. április-júliusban 8,6 milliárd fontra emelkedett a termékek és szolgáltatások egyenlegének hiánya az Egyesült Királyságban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

| Dátum     | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 306,33  | 26,09   | 4,2390  | 268,56  | 254,98  |
| 30 napja  | 305,29  | 26,18   | 4,2770  | 269,51  | 259,53  |

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollárhoz képest gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró ellenében a 30 napos szintje felett, a svájci frank és a dollár viszonylatában pedig e szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szint alatt áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 7,3 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,49 százalékos csökkenéssel fejezte be kereskedést a hét utolsó napján. A blue chippek – a Richter kivételével – gyengüléssel zártak pénteken. A nap vesztese 1,85 százalékos árfolyamcsökkenéssel a Magyar Telekom volt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a pénteki kereskedési napot.

| Értékindex     | Érték   | Változás (d/d) |
|----------------|---------|----------------|
| BUX            | 37 597  | -0,49%         |
| BUMIX          | 2901,45 | -0,07%         |
| OTP Bank       | 10250   | -0,58%         |
| Richter        | 6680    | 1,20%          |
| Magyar Telekom | 477     | -1,85%         |
| MOL            | 23500   | -1,26%         |

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

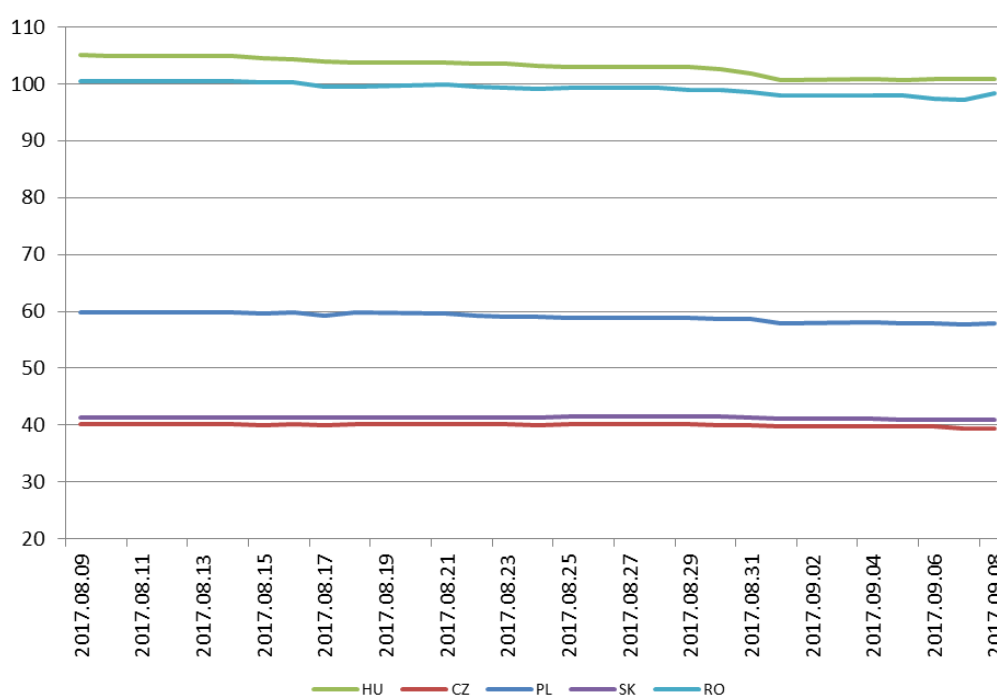
Csökkenő hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra – mind a rövid, mind a hosszú szegmensben – 1-4 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 101-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak. A román adósság-finanszírozás terhe stagnált, a többi vizsgált állampapírhozam emelkedett: a lengyel 1, a cseh 6, a szlovák hozam pedig 2 bázisponttal került feljebb.

| Régiós állampapírhozamok |           |               |
|--------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                 | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10        | 3,16      | 1             |
| Románia Y10              | 3,98      | 0             |
| Csehország Y10           | 0,95      | 6             |
| Szlovákia Y8             | 0,23      | 2             |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS |           |               |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                            | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3                                  | 0,02      | -3            |
| M6                                  | 0,00      | -1            |
| M12                                 | 0         | -3            |
| Y3                                  | 0,63      | -2            |
| Y5                                  | 1,575     | -4            |
| Y10                                 | 2,88      | -4            |
| Y15                                 | 3,51      | -4            |
| 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

### 1,5 százalékkal nőtt a szálláshelyek vendégforgalma

A KSH tájékoztatása szerint 2017 júliusában a külföldi vendégek által eltöltött éjszakák száma 2,6, a belföldi vendégeké 0,7 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakát. A kereskedelmi szálláshelyek – folyó áron számolt – összes bruttó árbevétele 18 százalékkal, ezen belül a szállásdíjbevétele 20 százalékkal emelkedett.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

| Nemzetközi tőzsdék |        |        |
|--------------------|--------|--------|
| Stoxx 600          | 376    | 0,15%  |
| FTSE 100           | 7 378  | -0,26% |
| DAX                | 12 304 | 0,06%  |
| S&P 500            | 2 461  | -0,15% |
| DJIA               | 21 798 | 0,06%  |
| Nikkei 225         | 19 546 | 1,41%  |

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyesen zárták a múlt hét utolsó kereskedési napját a vizsgált nemzetközi részvényindexek.** Jelentős mértékben egyik tőzsdemutató sem mozdult el, a legnagyobb árfolyamnövekedést a japán Nikkei esetében regisztrálták 1,41 százalékkal. A piaci hangulatot változatlanul alapvetően két tényező határozta meg, az észak-koreai nukleáris megfélemlítés, illetve az Irma hurrikánnal kapcsolatos aggodalom. Még a mai tőzsdei kereskedést is ezek a nemzetközi kihatású történések határozhatják meg.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) |      |   |
|------------------------------------|------|---|
| amerikai                           | 2,06 | 0 |
| spanyol                            | 1,53 | 4 |
| olasz                              | 1,96 | 6 |
| portugál                           | 2,79 | 7 |
| német                              | 0,32 | 2 |
| francia                            | 0,63 | 2 |

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A 10 éves amerikai állampapír kivételével – melynek hozama stagnált – valamennyi vizsgált nemzetközi állampapír esetében növekvő hozammozgásokat regisztráltak pénteken.** A portugál államadósság-finanszírozás terhe került feljebb 7 bázisponttal a legnagyobb mértékben, az olasz és a portugál 6, illetve 4 bázisponttal emelkedett, míg a német és a francia államkötvényhozamok egyaránt 2 bázisponttal nőttek.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Pénteken csökkentek az olaj benchmarkok árfolyamai.** A decemberi szállítású WTI árfolyama 3 százalékot meghaladó mértékben esett, míg a novemberi jegyzésű északi-tengeri Brent árfolyama 1,3 százalékkal került lejjebb. Heti szinten rendre 0,4, illetve 2 százalékos nyereséggel zártak. Az amerikai kőolajfinomítók még nem tudtak teljesen helyreállni a Harvey hurrikán pusztításai után.

| Nyersanyagok |          |        |       |             |       |
|--------------|----------|--------|-------|-------------|-------|
| Brent olaj   | \$ 53,78 | -1,30% | Arany | \$ 1 351,20 | 0,10% |
| WTI olaj     | \$ 47,48 | -3,30% |       |             |       |

**Az arany árfolyama pénteken már sorozatban a harmadik héten könyvelt el nyereséget,** napi alakulását tekintve pedig az elmúlt év legmagasabb szintjére emelkedett a pénteki kereskedés végén. Az áremelkedés elsősorban a dollár és a vezető nemzetközi állampapírhozamok heti csökkenésének tulajdonítható. A múlt héten összesen 1,6 százalékkal kerül feljebb a nemesfém ára. A decemberi határidős jegyzésű arany árfolyama 1 351,20 dolláros unciánkénti áron fejezte be a pénteki kereskedést annak ellenére, hogy a nap folyamán az 1 362 dolláros szintet is átlépte.

## Globális makrogazdasági hírek

### Brit külkereskedelmi mérleg

**2017. április-júliusban 0,4 milliárd fonttal 8,6 milliárd fontra emelkedett a termékek és szolgáltatások egyenlegének hiánya az Egyesült Királyságban –** tette közzé az ország nemzeti statisztikai hivatala. A deficit fokozódása az Európai Unión kívüli államokkal folytatott termékkereskedelemnek köszönhető, ahol szintén nőtt a hiány a vizsgált negyedévben, 2,4 milliárd fonttal bővülve. A termékexport és -import árai is enyhe mértékben csökkentek a három hónapos időszak során. 2017 júniusa és júliusa között a teljes külkereskedelmi hiány 2,9 milliárd fonttal változatlan maradt.