



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. szeptember 13.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euró viszonylatában stagnált, a svájci frankkal és a dollárral szemben erősödött.
- A BUX 5,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,48 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra kedden eltérő irányú hozammozgásokat 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.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 101-es értéken áll.
- 2017 júliusában 0,2 százalékkal emelkedett a hazai ipari termelés volumene.
- A hét második napját az amerikai börzék emelkedéssel, míg a nyugat-európai és az ázsiai tőzsdék vegyesen zárták.
- Hétfőhöz hasonlóan kedden is valamennyi vizsgált nemzetközi állampapír esetében növekvő hozammozgásokat regisztráltak.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 54,27 USD/hordó [+0,79%];
 - WTI olaj 48,23 USD/hordó [+0,33%];
 - Arany 1 332,70 USD/uncia [-0,20%].
- A brit statisztikai hivatal (ONS) tegnap közzétett jelentése szerint 2017 augusztusában éves szinten 2,9 százalékkal nőtt az infláció 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	307,00	26,10	4,2550	267,02	256,27
30 napja	304,02	26,12	4,2830	265,48	258,05

Szerda reggelre a forint árfolyama az euró viszonylatában stagnált, a svájci frankkal és a dollárral szemben erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank ellenében a 30 napos szintje felett, míg a dollárhoz képest 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 5,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,48 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést. A vezető részvények – a Magyar Telekom kivételével – erősödéssel zártak, a legjelentősebb mértékű, 0,73 százalékos emelkedést az OTP Bank esetében regisztrálták. A régiós tőzsdeindexek közül a cseh emelkedéssel, míg a többi vizsgált index negatív elmozdulással fejezte be a kereskedést tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 077	0,48%
BUMIX	2944,13	0,58%
OTP Bank	10390	0,73%
Richter	6740	0,52%
Magyar Telekom	478	-0,21%
MOL	23900	0,34%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

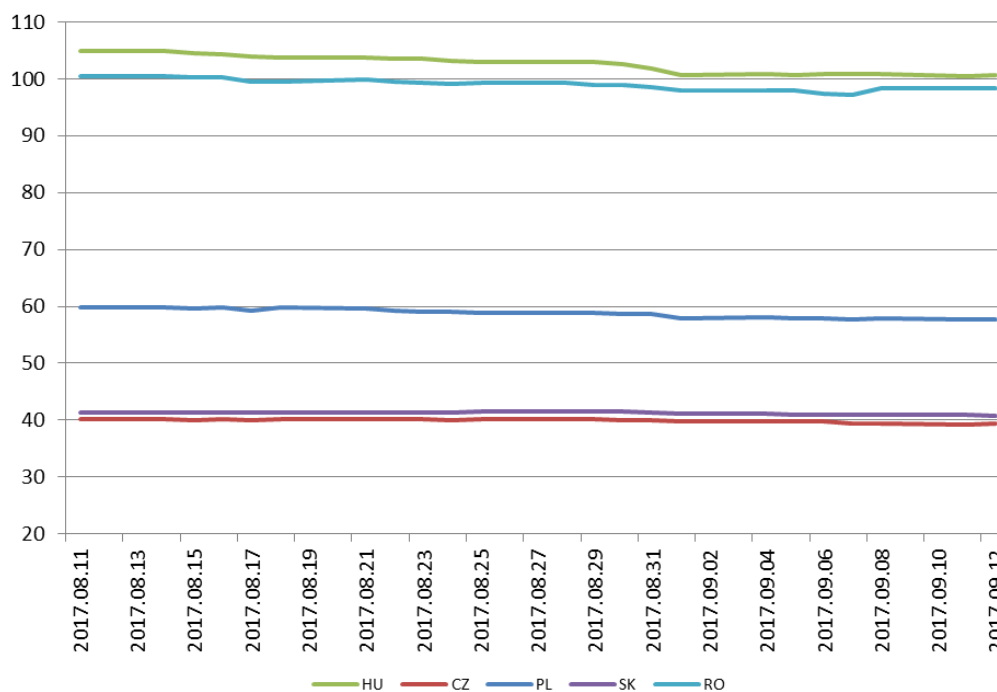
Eltérő irányú hozammozgások a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 1 bázispontos hozamcsökkenéseket és 1-3 bázispontos hozamnövekedéseket könyveltek el. 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. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 101-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a román adósság-finanszírozás terhe stagnált, a lengyel és a szlovák papírok hozama 4 bázisponttal, a cseh államkötvény hozama 5 bázisponttal került feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,21	4
Románia Y10	3,96	0
Csehország Y10	0,97	5
Szlovákia Y8	0,28	4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,01	0
M6	0,01	1
M12	-0,005	0
Y3	0,585	-1
Y5	1,525	-1
Y10	2,88	3
Y15	3,49	1
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
emelkedett az ipari
termelés

A KSH második becslése alapján 2017 júliusában az ipari termelés volumene a munkanaphatástól megtisztított index és a kiigazítatlan index alapján is 0,2 százalékos emelkedést ért el. A termelés az év első hét hónapjában 4,8 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszak adatát.

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	381	0,52%
FTSE 100	7 401	-0,17%
DAX	12 525	0,40%
S&P 500	2 496	0,34%
DJIA	22 119	0,28%
Nikkei 225	19 872	0,48%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A hét második napját az amerikai börzék emelkedéssel, míg a nyugat-európai és az ázsiai tőzsdék vegyesen zárták. Az amerikai tőzsdék folytatták a hétfői száguldást Steven Mnuchin pénzügyminiszter azon bejelentését követően, miszerint az adótörvény felülvizsgálata várhatóan az év végéig – a 2017. év elejéig visszamenőleges hatállyal – megtörténik. A három legjelentősebb index, a S&P 500, a DJIA és a Nasdaq egyaránt történelmi csúcst döntött kedden. Emellett a tőzsdemutatók kedvező alakulására az előző naphoz hasonlóan kedvező hatással volt az Irma nevű hurrikán lecsendesülése és az észak-koreai feszültség enyhülése, amely az amerikai kontinensen kívül Nyugat-Európában és Ázsiában is érezte hatását. A Stoxx 600 pán-európai index az ötödik egymás utáni napon zárt emelkedéssel, amire április óta nem volt példa. A londoni index azonban a vártnál magasabb inflációs adatok hatására csökkenéssel fejezte be a kereskedést.

Az ázsiai tőzsdék vegyesen teljesítettek: a japán Nikkei 0,45 százalékos emelkedéssel az elmúlt öt hét legmagasabb szintjére került, míg a kínai piacok negatív tartományban zártak ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,17	5
spanyol	1,60	3
olasz	2,08	6
portugál	2,84	4
német	0,40	7
francia	0,70	7

Forrás: Reuters, Marketwatch

Hétfőhöz hasonlóan kedden is valamennyi vizsgált nemzetközi állampapír esetében növekvő hozammozgásokat regisztráltak. Az Irma hurrikán vártnál mérsékeltebb hatása és az észak-koreai fenyegetettség csökkenése következtében a befektetők érdeklődése a kincstárjegyek helyett inkább a részvények felé fordult. A német és a francia államadósság-finanszírozás terhe nőtt a legnagyobb mértékben, 7-7 bázisponttal.

Olaj- és aranyárfolyam

Kedden tovább nőtt mindkét olaj benchmark árfolyama. Az OPEC tegnap megjelent havi jelentése szerint augusztusban napi 79 000 hordóval csökkent a nyersolaj-kitermelés, főként a líbiai, gaboni, venezuelai és iraki OPEC

tagállamok, valamint a Harvey hurrikán által sújtott amerikai régiók termeléseszkökének eredményeképpen. Emellett az amerikai Energia Információs Hivatal (EIA) is csökkentette a 2017. és 2018. évre vonatkozó kitermelési előrejelzését.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 54,27	0,79%	Arany	\$ 1 332,70	-0,20%
WTI olaj	\$ 48,23	0,33%			

Az arany árfolyama újabb veszteséget könyvelt el kedden. A nemesfém árfolyama több, mint egyhetes mélypontra került annak hatására, hogy a befektetők az Irma hurrikán és az észak-koreai fenyegetettség enyhülése után inkább a részvénypiacok felé fordultak. A decemberi határidős jegyzésű arany árfolyama 0,2 százalékos csökkenéssel 1 332,70 dolláros unciánkénti áron fejezte be a keddi kereskedést.

Globális makrogazdasági hírek

Növekvő brit infláció

A brit statisztikai hivatal (ONS) tegnap közzétett jelentése szerint az Egyesült Királyságban augusztusban növekedett az infláció. A tizenkét havi szinten mért fogyasztói árnövekedés mértéke augusztusban 2,9 százalék volt a júliusi 2,6 százalék után, ami meghaladja az előzetes várakozásokat. A áremelkedés mögött a legfőképp importból származó ruházati termékek és az üzemanyagok drágulása állt. A Bank of England inflációs célja 2 százalék.