



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. október 25.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama gyengült a vezető devizákkal szemben.
- A BUX 12,7 milliárd forintos átlag feletti forgalom mellett 0,71 százalékos emelkedéssel zárta a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 25 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű DKJ-ból. A kialakult átlaghozam -0,01 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 96-os értéken tartózkodik.
- 2017 augusztusában a hazai születések száma 4,8 százalékkal kevesebb, a halálozásoké 1,5 százalékkal több volt, mint az előző év azonos hónapjában.
- Túlnyomórészt pozitív elmozdulással zártak a vizsgált nemzetközi tőzsdeindexek a hét második napján.
- Emelkedtek a hozamok a vizsgált nemzetközi állampapírok piacán tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 58,33 USD/hordó [+1,70%];
  - WTI olaj 52,47 USD/hordó [+1,10%];
  - Arany 1 278,30 USD/uncia [-0,20%].
- Októberben 58,6 pontra nőtt a beszerzési menedzserindex az eurózónában.

## Magyar tőke- és devizapiac

### Gyengülés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	310,11	25,59	4,2462	266,10	263,59
30 napja	310,19	26,04	4,2731	270,57	261,74

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest egyaránt gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank viszonylatában a 30 napos szintje alatt, a dollár esetében e szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje alatt áll.

### Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 12,7 milliárd forintos átlag feletti forgalom mellett 0,71 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedési napot. A hazai vezető részvények többsége erősödéssel zárt, egyedül a MOL árfolyama gyengült, a nap nyertese az OTP volt. A cseh index kivételével a régiós tőzsdeindexek negatív tartományban fejezték be a keddi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 411	0,71%
BUMIX	3308,64	1,32%
OTP Bank	10810	1,41%
Richter	6615	1,07%
Magyar Telekom	473	0,42%
MOL	3183	-0,38%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

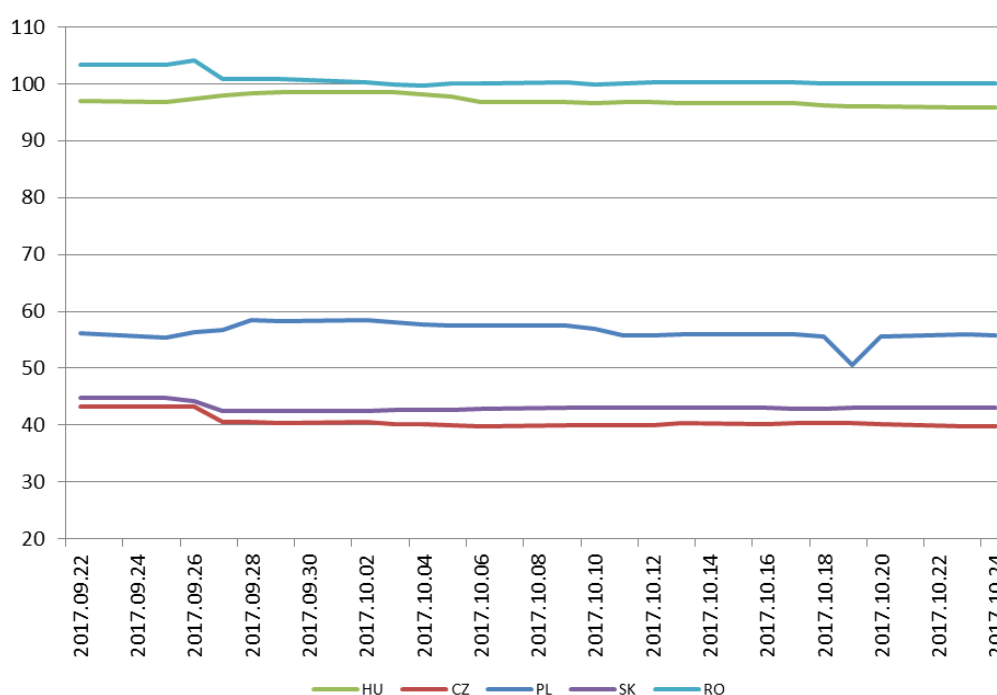
### Stagnáló és csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 1-2 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 25 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,01 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 96-os értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok esetében 1-2 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,39	1
Románia Y10	4,39	1
Csehország Y10	1,67	2
Szlovákia Y8	0,26	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,04	0
M6	-0,02	0
M12	-0,015	0
Y3	0,475	-1
Y5	1,175	-1
Y10	2,495	-2
Y15	3,24	-1
Bubor ON	-0,02	2
5 év CDS	96	0

### Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

Több halálozás,  
magnövekedett  
természetes fogyás

A KSH tájékoztatása szerint 2017 augusztusában a születések száma 4,8 százalékkal kevesebb, a halálozásoké pedig 1,5 százalékkal több volt, mint az előző év azonos hónapjában. A természetes fogyás 1 940 fő volt, 556-tal több az egy évvel korábbi szintnél. 2017 első nyolc hónapjában a születések száma 0,6 százalékkal maradt el az előző évitől, a halálozásoké azonban 6,9 százalékkal emelkedett. A természetes fogyás 28 963 fő volt, ami 6 112-vel több, mint a 2016. év azonos időszakában.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	389	-0,36%
FTSE 100	7 527	0,03%
DAX	13 014	0,08%
S&P 500	2 569	0,16%
DJIA	23 442	0,72%
Nikkei 225	21 708	-0,45%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Túlnyomórészt pozitív elmozdulással zártak a vizsgált nemzetközi tőzsdeindexek a hét második napján.** Az amerikai indexek közül a Dow Jones rekordot ért el a várakozásoknak megfelelő, kedvező vállalati jelentéseknek köszönhetően. A legnagyobb nyereséget a nehézgép- és alkatrészgyártó Caterpillar és egy ipari konglomerátum, a 3M esetében regisztrálták. A mutatók kedvező alakulását egyedül az egészségügyi részvények fogták vissza. A nyugat-európai mutatók közül a Stoxx 600 index 0,36 százalékkal csökkent egy vendéglátóipari lánc visszaesése miatt. A frankfurti DAX és a londoni FTSE 100 mutató minimális elmozdulással, de pozitív tartományban zárt. Megszakadt a japán Nikkei 225 menetelése ma hajnalban, a mutató értéke 0,45 százalékkal került lejjebb.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,41	3
spanyol	1,66	4
olasz	2,06	5
portugál	2,32	1
német	0,47	4
francia	0,88	4

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Emelkedtek a hozamok a vizsgált nemzetközi állampapírok piacán tegnap.** Legnagyobb mértékben, 5 bázisponttal az olasz államadósság-finanszírozás terhe nőtt. A spanyol, a német és a francia állampapírok esetében egyaránt 4 bázispontos emelkedést könyveltek el. Az amerikai állampapírozam 3, míg a portugál 1 bázisponttal került feljebb.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Mindkét olaj benchmark árfolyama emelkedett kedden,** ezzel elérve az április közepi szintet. A decemberi jegyzésű WTI ára hordónként 1,1 százalékos növekedéssel 52,47 dolláron, míg az északi-tengeri Brent 1,7 százalékkal feljebb kerülve 58,33 dolláron fejezte be a kereskedést. A pozitív elmozdulás háttérében a szaúdi olajügyi miniszter bejelentése áll, mely szerint Szaúd-Arábia mindent megtesz, hogy a készleteket az öt éves átlagra csökkentse.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 58,33	1,70%	Arany	\$ 1 278,30	-0,20%
WTI olaj	\$ 52,47	1,10%			

**Csökken az arany árfolyama tegnap.** A decemberi jegyzésű nemesfém ára kétheti mélypontra került, miután kedden 0,20 százalékos visszaeséssel 1 278,30 dolláros unciánkénti áron zárt. Az amerikai tőzsdék erősödése tompította az arany iránti keresletet, valamint a Fed vezetője körüli bizonytalanságok is óvatosságra intették a befektetőket.

## Globális makrogazdasági hírek

### Nőtt a BMI értéke az eurózónában

Az IHS Markit kutatóintézet gyorsbecslése szerint **a 2017. októberi beszerzési menedzserindex (BMI) 58,6 pontra nőtt az eurózónában** a szeptemberi 58,1 pontról. Az index ezzel 80 havi csúcsra emelkedett. Az elmúlt időszakot jellemző erőteljes gazdasági növekedés az év utolsó negyedévének elején is fennmaradt az új megrendelések emelkedésének köszönhetően. Ezzel egy időben a kompozit kibocsátási index 55,9 pontra mérséklődött az előző hónapban regisztrált 56,7 pontról, ami kéthavi mélypontnak tekinthető.