



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. október 4.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a svájci frankhoz képest gyengült, a dollárral szemben pedig erősödött.
- A BUX 7,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,42 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló 12 hónapos DKJ kivételével – 1-8 bázisponttal emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben egyaránt volt megfigyelhető kismértékű hozamcsökkenés, stagnálás és 1 bázispontos hozamemelés.
- 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 -0,05 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 99-es értéken tartózkodik.
- A kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene 4,6 százalékkal emelkedett 2017 augusztusában.
- Továbbra is kitart a pozitív hangulat a világ vezető börzén.
- A vizsgált nemzetközi állampapírok hozamai vegyesen alakultak a keddi napon.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 56,00 USD/hordó [-0,21%];
 - WTI olaj 50,42 USD/hordó [-0,32%];
 - Arany 1 274,60 USD/uncia [-0,09%].
- Visszaesett az építőipar tevékenysége Nagy-Britanniában 2017 szeptemberében.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	312,16	25,92	4,3156	272,63	265,17
30 napja	305,80	26,06	4,2389	268,11	257,09

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a svájci frankhoz képest gyengült, a dollárral szemben pedig erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza ellenében 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.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 7,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,42 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi kereskedést. A hazai vezető részvények – a Magyar Telekom kivételével – erősödéssel zártak, a nap nyertese 0,79 százalékos növekedéssel az OTP volt. A régiós tőzsdeindexek – a román és a bolgár index kivételével – pozitív elmozdulással fejezték be a kereskedést kedden.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 909	0,42%
BUMIX	3075,55	0,56%
OTP Bank	10150	0,79%
Richter	6680	0,18%
Magyar Telekom	480	-0,62%
MOL	3022	0,40%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

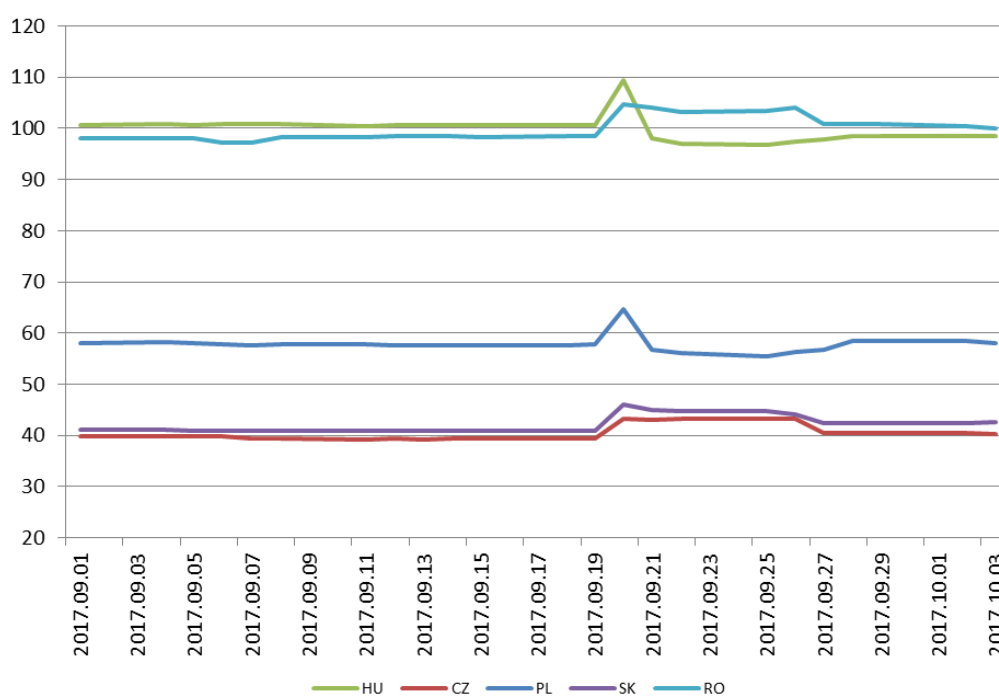
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a stagnáló 12 hónapos DKJ kivételével – 1-8 bázisponttal emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben egyaránt volt megfigyelhető kismértékű hozamcsökkenés, stagnálás és 1 bázispontos hozamemelkedés. 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 -0,05 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 99-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak tegnap: míg a lengyel és a cseh adósság-finanszírozás terhe 2, illetve 4 bázisponttal emelkedett, addig a szlovák és a román állampapírok hozamai 1-6 bázisponttal mérséklődtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,38	2
Románia Y10	4,13	-6
Csehország Y10	1,36	4
Szlovákia Y8	0,26	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,04	1
M6	0,06	8
M12	-0,035	0
Y3	0,545	1
Y5	1,245	0
Y10	2,62	-1
Y15	3,245	-1
Bubor ON	0,01	0
5 év CDS	99	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

4,6 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A KSH tájékoztatása szerint 2017 augusztusában a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers és a naptárhatástól megtisztított adatok szerint egyaránt 4,6 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakát. 2017. január-augusztusban a forgalom volumene – a naptárhatástól megtisztított adatok szerint – 4 százalékkal volt nagyobb az előző év azonos időszakánál.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	391	0,15%
FTSE 100	7 468	0,39%
DAX	12 903	0,00%
S&P 500	2 535	0,22%
DJIA	22 642	0,37%
Nikkei 225	20 627	0,06%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Továbbra is kitart a pozitív hangulat a világ vezető borszén. A nyugat-európai tőzsdék kismértékű emelkedést tudtak elérni a növekvő politikai kockázatok mellett is. A tőzsdeindexek mérsékelt mozgására az is hatással volt, hogy Németországban nemzeti ünnep miatt szünetelt a kereskedés. Az észak-amerikai borszén is tovább tudták javítani eddigi teljesítményüket a kedvező gazdasági adatok, például a nagy amerikai autógyártóknak az elemzői várakozásokat is felülmúló szeptemberi rekord értékesítési adatai hírére. Ázsiára is kihatott az észak-amerikai optimista kereskedési hangulat és több kisebb régiós tőzsde is számottevő növekedést ért el szerda hajnalra. Ebből a trendből a tokiói Nikkei tőzsdeindex csak mérsékelten tudott profitálni a jen árfolyamának kedvezőtlen alakulása miatt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,33	-1
spanyol	1,72	3
olasz	2,23	2
portugál	2,41	-1
német	0,46	1
francia	0,75	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

A vizsgált nemzetközi állampapírok hozamai vegyesen alakultak a keddi napon. Az amerikai mellett a portugál 10 éves államadósság-finanszírozás terhe csökkent 1 bázisponttal, miközben a német és a francia állampapírok hozama azonos mértékben emelkedett. Kicsivel nagyobb elmozdulás történt a nagyobb dél-európai országok államadósság-finanszírozásának terhében, a spanyol papírok hozama 3, az olasz papíroké 2 bázisponttal emelkedett az előző naphoz képest.

Olaj- és aranyárfolyam

A hétfői nagyobb áresés után kedden is mérsékelten, de tovább süllyedtek az olaj benchmarkok árfolyamai. A WTI nyersolaj árindexe 0,3 százalékot esett, amelyben az Amerikai Kőolaj Intézet (American Petroleum Institute) friss adatai játszottak szerepet: ugyan az amerikai nyersolaj-kínálat már a második egymást követő héten csökkent a múlt héten, de a benzinkészletek így is emelkedtek. A Brent nyersolaj árfolyama is követte a trendet a londoni kereskedésben, és 0,2 százalékkal esett a keddi nap végére.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 56,00	-0,21%	Arany	\$ 1 274,60	-0,09%
WTI olaj	\$ 50,42	-0,32%			

Kedden az arany árfolyamának csökkenése is folytatódott. Az árfolyamnak a szeptember 8-i csúcshoz képest mért viszonylag gyors esésében leginkább a kedvezőbb alternatív befektetési lehetőségek játszanak szerepet. Jelenleg mind a részvények, mind az állampapírok jobb befektetési lehetőségnek tűnnek, ám a dollár árfolyamának esetleges közeljövőbeli esése újra a nemesfém felé fordíthatja a befektetők figyelmét.

Globális makrogazdasági hírek

Építőipari visszaesés Nagy-Britanniában

Az IHS Markit/CIPS piackutató cégek **brit építőipari beszerzési menedzser indexe (PMI) a szektor tevékenységének visszaesését jelezte szeptember hónapra.** Az index értéke 13 hónap után először esett a vízválasztónak számító ötvenes szint – amely a növekedést és a visszaesést választja el – alá. Az augusztus havi 51,1 érték után mért 48,1 a magán- és kereskedelmi célú építőipari munkák legnagyobb esését jelzi 2013 óta. Az új megrendelések száma szeptemberben már a harmadik egymást követő hónapban csökkent, ami a szektor gyenge teljesítményének elhúzódását vetíti előre.