



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. október 2.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróhoz képest erősödött, míg a svájci frankkal és a dollárral szemben gyengült.
- A BUX 11,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,27 százalékos emelkedéssel zárt a múlt hét utolsó napján.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben egyaránt megfigyelhető volt stagnálás, 4 bázispontos hozamemelkedés, illetve 1 bázispontos csökkenés.
- A magyar 5 éves CDS 1 bázispontos emelkedést követően a 99-es értéken tartózkodik.
- 303 millió eurós volt a hazai külkereskedelmi többlet 2017 júliusában.
- Emelkedéssel zártak pénteken a vezető nemzetközi részvényindexek.
- A vizsgált nemzetközi állampapírhozamok piacának többségén csökkenő hozammozgásokat regisztráltak a múlt hét utolsó kereskedési napján.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 57,54 USD/hordó [+0,20%];
 - WTI olaj 51,67 USD/hordó [+0,20%];
 - Arany 1 284,80 USD/uncia [-0,30%].
- 2017 második negyedében 23,2 milliárd font volt a folyó fizetésimérleg-hiány az Egyesült Királyságban, amely a GDP 4,6 százalékát tette ki.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	311,53	25,97	4,3068	273,10	264,66
30 napja	305,63	26,11	4,2462	267,37	256,55

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróhoz képest erősödött, míg a svájci frankkal és a dollárral szemben gyengült. 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 11,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,27 százalékos emelkedéssel zárt a hét utolsó napján. A hazai blue chippek – a Richter kivételével – erősödéssel fejezték be a kereskedést, a legnagyobb mértékű, 1,48 százalékos emelkedést a Magyar Telekom esetében regisztrálták. A régiós tőzsdeindexek vegyesen zártak pénteken.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 291	0,27%
BUMIX	3017,12	-0,03%
OTP Bank	9895	0,32%
Richter	6550	-0,71%
Magyar Telekom	480	1,48%
MOL	3000	0,67%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

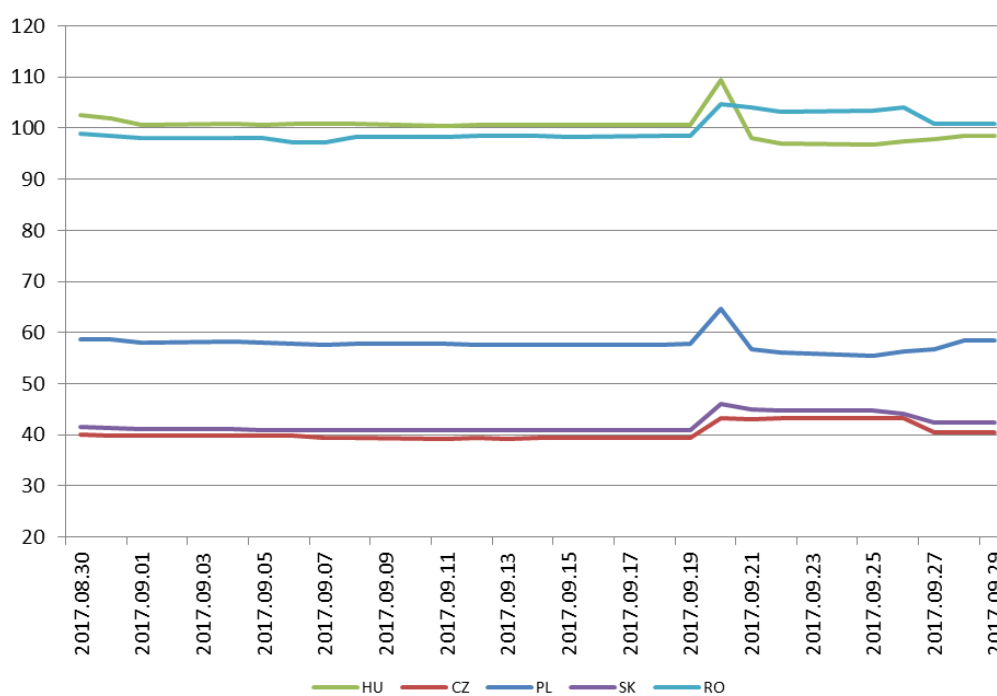
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben egyaránt megfigyelhető volt stagnálás, 4 bázispontos hozamemelkedés, illetve 1 bázispontos csökkenés. A magyar 5 éves CDS 1 bázispontos emelkedést követően a 99-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a román adósság-finanszírozás terhe 1 bázisponttal csökkent, a lengyel, a cseh és a szlovák állampapírok hozama 2-3 bázisponttal került feljebb a pénteki nap végére.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,38	2
Románia Y10	4,19	-1
Csehország Y10	1,25	3
Szlovákia Y8	0,30	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,04	1
M6	-0,03	0
M12	-0,04	0
Y3	0,51	4
Y5	1,205	-1
Y10	2,575	0
Y15	3,205	-1
Bubor ON	0,00	0
5 év CDS	99	1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

303 millió eurós külkereskedelmi többlet júliusban

A KSH közlése szerint 2017 júliusában 303 millió euró volt a külkereskedelmi többlet. A kivitel volumene 2,2 százalékkal, a behozatalé 8,4 százalékkal növekedett az időszakban. Az aktívum 379 millió euróval csökkent az előző év azonos időszakához képest. A 2017. január-júliusi időszakban a külkereskedelmi mérleg többlete 5,1 milliárd euró volt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	388	0,47%
FTSE 100	7 373	0,68%
DAX	12 829	0,98%
S&P 500	2 519	0,37%
DJIA	22 405	0,11%
Nikkei 225	20 401	0,22%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedéssel fejezték be a múlt hét utolsó kereskedési napját a vezető nemzetközi részvényindexek. Az amerikai tőzsdemutatók erős hetet és negyedévet zártak. A DJIA index számára a jelenlegi negyedév már sorozatban a nyolcadik egymást követő nyereséges negyedév, ilyen sokáig tartó nyereséges időszakra 1997 óta nem volt példa. Az S&P 500-as index is hasonlóan jól teljesített az elmúlt negyedévekben, már sorozatban az ötödik negyedévben zárt nyereséggel. Az index 11 gazdasági ágazatából több, mint a felének nőtt az értéke a nap végére, a legnagyobb növekedést – a Facebooknak köszönhetően – a technológiai ágazat mutatta. Az európai börzék is jelentős emelkedésre tettek szert a múlt hét utolsó kereskedési napján, a legnagyobb, közel 1 százalékos erősödéssel a frankfurti DAX zárt. Ma hajnalban a japán Nikkei is pozitív tartományban zárt annak ellenére, hogy a feltörekvő piacokra alapvetően nincs jó hatással az amerikai adórendszer kilátásba helyezett átalakítása, amely a befektetők figyelmét inkább az amerikai részvények felé fordítja, valamint felfelé húzza a dollár árfolyamát és az amerikai államkötvények hozamát.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,33	2
spanyol	1,61	-2
olasz	2,18	-1
portugál	2,39	-2
német	0,46	-2
francia	0,75	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Összességében csekély elmozdulások voltak megfigyelhetők pénteken a nemzetközi állampapírok piacán. A 10 éves amerikai államkötvény hozamának kivételével valamennyi vizsgált nemzetközi adósság-finanszírozás terhe 1, illetve 2 bázisponttal csökkent.

Olaj- és aranyárfolyam

Az olaj árfolyama emelkedett pénteken, amelynek köszönhetően az idei év eddigi első negyedévéét zárta nyereséggel. Az árnövekedés főleg a befektetők által valószínűnek vélt iraki függetlenedési referendumból való kiesésnek volt tulajdonítható. A novemberi határidős jegyzésű WTI árfolyama 0,2 százalékos

emelkedést követően 51,67 dolláros hordónkénti áron zárt, amely mintegy 2 százalékos heti, 7,7 százalékos havi és 10,5 százalékos negyedévi emelkedésnek felel meg. Az északi-tengeri Brent – szintén novemberi szállításra – is 0,2 százalékkal került feljebb a pénteki nap végére, így hordónként 57,54 dolláros áron fejezte be a kereskedést. A múlt hét egészét nézve 1,1 százalékos növekedés volt regisztrálható esetében, míg a múlt hónapban 8,8, az elmúlt negyedévben pedig 16,6 százalékos volt a növekedés mértéke.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 57,54	0,20%	Arany	\$ 1 284,80	-0,30%
WTI olaj	\$ 51,67	0,20%			

Az arany ára mérséklődött pénteken, ami egyrészt a republikánusok adócsökkentési törekvései feltehető sikerességének, másrészt az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed részéről valószínűsíthető idei kamatemelésnek tulajdonítható. A decemberi határidős jegyzésű arany árfolyama 0,3 százalékkal lejjebb kerülve 1 284,80 dolláros unciánkénti áron fejezte be a kereskedést. A múlt héten így összességében 2,7 százalékkal csökkent, az elmúlt negyedévben viszont 3,6 százalékkal nőtt a nemesfém árfolyama.

Globális makrogazdasági hírek

Nőtt a brit folyó
fizetésimérleg-hiány,
csökkent a
kereskedelmi deficit

Az Egyesült Királyság statisztikai hivatalának információi alapján **2017 második negyedévében** (áprilistól júniusig tartó időszak) **23,2 milliárd font volt a folyó fizetésimérleg-hiány az Egyesült Királyságban, amely a GDP 4,6 százalékát tette ki.** Az első negyedévben (január-március) regisztrált 22,3 milliárd fonthoz képest 0,9 milliárd fonttal nőtt a deficit mértéke. Ez nagyrészt az elsődleges és másodlagos jövedelmek egyenlegében mért 1,4 milliárd és 1,9 milliárd fontos deficitbővülésnek tulajdonítható, amit csak részben tudott korigálni a árukereskedelmi hiány 2,3 milliárd fontra szűkülése. A teljes kereskedelmi hiány 6,5 milliárd fontra csökkent 2017 második negyedévében, ami főként az áruk megnövekedett exportjának köszönhető.