



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. szeptember 20.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euró viszonylatában stagnált, a svájci frankkal szemben gyengült, míg a dollárhoz képest erősödött.
- A BUX 9,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,55 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben 2-4 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- 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 101-es értéken áll.
- A bruttó hazai átlagkereset 2017 júliusában 290 500 forint volt.
- Kedden az amerikai és nyugat-európai tőzsdeindexek emelkedéssel zártak, míg az ázsiai indexek vegyesen fejezték be a kereskedést ma hajnalban.
- A 10 éves amerikai államkötvény kivételével tegnap csökkenő hozammozgásokat regisztráltak a nemzetközi állampapírok piacán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 55,14 USD/hordó [-0,62%];
 - WTI olaj 49,48 USD/hordó [-0,87%];
 - Arany 1 310,60 USD/uncia [-1,10%].
- Szeptemberben jelentősen javult a német üzleti hangulat.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	308,06	26,10	4,2811	266,82	256,34
30 napja	303,07	26,11	4,2787	266,79	256,45

Szerda reggelre a forint árfolyama az euró viszonylatában stagnált, a svájci frankkal szemben gyengült, míg a dollárhoz képest 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 a 30 napos szint alatt, a lengyel zloty a szint felett áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 9,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,55 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedést. A MOL kivételével a hazai blue chippek gyengüléssel zártak, a legjelentősebb mértékű, 1,40 százalékos visszaesést a Richter és az OTP esetében regisztrálták. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a keddi napon.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 176	-0,55%
BUMIX	3029,84	0,25%
OTP Bank	10245	-1,40%
Richter	6705	-1,40%
Magyar Telekom	476	-0,21%
MOL	24520	0,86%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

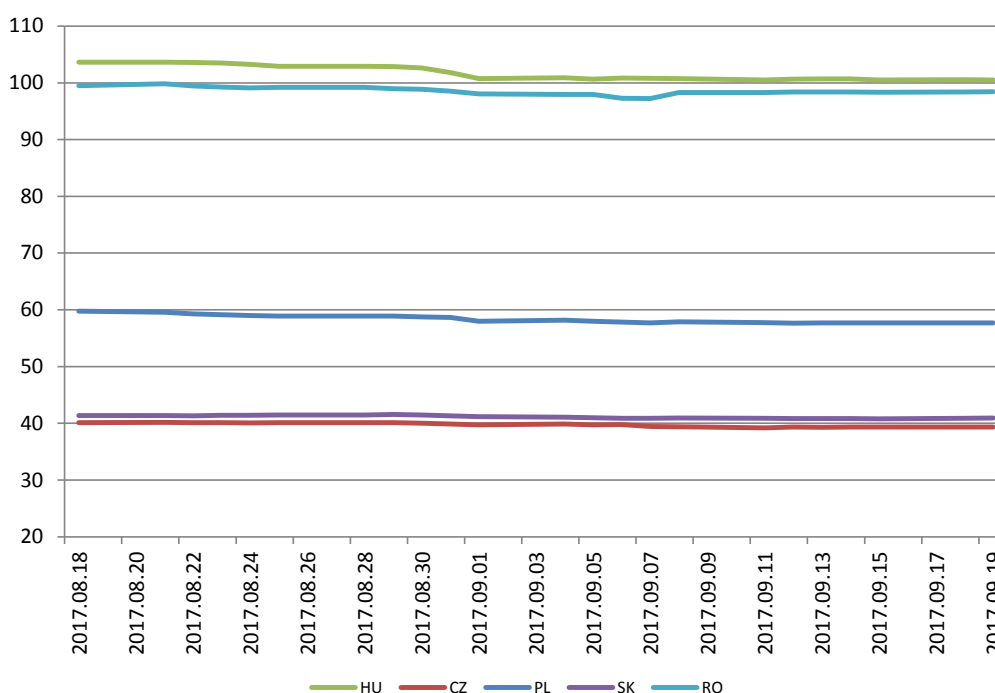
Eltérő irányú hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben 2-4 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. 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 101-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a román és a cseh adósság-finanszírozás terhe 1, illetve 3 bázisponttal csökkent, a szlovák állampapírhozam nem változott, míg a lengyel 10 éves államkötvény hozama 11 bázisponttal feljebb került a nap végére.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,35	11
Románia Y10	3,96	-1
Csehország Y10	1,05	-3
Szlovákia Y8	0,26	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,02	1
M6	-0,02	-1
M12	-0,01	-1
Y3	0,49	-3
Y5	1,32	-4
Y10	2,78	-4
Y15	3,42	-2
Bubor ON	0,02	-1
5 év CDS	101	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

290 300 forint volt a bruttó átlagkereset

A KSH tájékoztatása szerint a bruttó átlagkereset 2017 júliusban 290 500 forint volt, ami 13,1 százalékkal magasabb, mint egy évvel korábban. 2017. január-júliusban a bruttó átlagkereset 290 300 forint volt. Az év első hét hónapjában a bruttó és a nettó keresetek egyaránt 12,6 százalékkal nőttek az előző év azonos időszakához viszonyítva. A növekedésre a minimálbér és a garantált bérminimum 15, illetve 25 százalékos emelése, a költségvetési szféra egyes területeit, továbbá az állami közszolgáltató cégek dolgozóit érintő keresetrendezések voltak hatással.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	382	0,04%
FTSE 100	7 275	0,30%
DAX	12 562	0,02%
S&P 500	2 507	0,11%
DJIA	22 371	0,18%
Nikkei 225	20 294	-0,03%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Kedden az amerikai és nyugat-európai tőzseindexek emelkedéssel zártak, míg az ázsiai indexek vegyesen fejezték be a kereskedést ma hajnalban. Amerikában mindhárom vezető index történelmi csúcst döntött az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed kétnapos ülésének megkezdésével, amelyen a befektetők várakozásai szerint a bizottság véglegesíti a költségvetési hiány csökkentési tervének részleteit a jegybanki kamat változatlanul hagyása mellett. A Dow Jones index 0,18, a S&P 500 és a Nasdaq pedig egyaránt 0,1 százalékkal emelkedett. A technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq kompozit index az év során már a 49. nyereséges napot zárta és árfolyama 20 százalékkal magasabb az egy évvel korábbihoz képest. A megfigyelt európai tőzsdemutatók közül a legnagyobb mértékben, 0,30 százalékkal az előző naphoz hasonlóan ismét a londoni FTSE 100 emelkedett. Ázsiában az erős hétkezdet követően kivárás jellemzi a befektetők magatartását a Fed monetáris útmutatása előtt, a japán Nikkei enyhe mínuszban zárt ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,24	1
spanyol	1,56	-3
olasz	2,12	-2
portugál	2,45	-1
német	0,45	-1
francia	0,72	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

A 10 éves amerikai államkötvény kivételével tegnap csökkenő hozammozgásokat regisztráltak a nemzetközi állampapírok piacán. Az amerikai államadósság-finanszírozás terhe 1 bázisponttal emelkedett, míg a többi államkötvény hozama 1-3 bázisponttal lejjebb került.

Olaj- és aranyárfolyam

Tegnap mindkét olaj benchmark árfolyama csökkent azt követően, hogy az API amerikai kőolaj intézet keddi jelentése szerint az elmúlt héten 1,4 millió hordóval nőttek a nyersolajkészletek. Az árcsökkenés hét hetes csúcsról indult, amely az OPEC-tagállamok azon ígéletén alapult, hogy kiterjesztik termelés-csökkentési megállapodásukat. A befektetők várakozással tekintenek a szerdai heti készletjelentés adatai felé.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 55,14	-0,62%	Arany	\$ 1310,60	-0,10%
WTI olaj	\$ 49,48	-0,87%			

Az arany ára kedden ismét csökkent, az elmúlt hét kereskedési napból immár a hatodik alkalommal. A decemberi határidős jegyzésű nemesfém unciánkénti ára 1 310,60 dollár lett a nap végére. A piacot kivárás jellemzi a kétnapos kamatdöntő Fed-ülés vége előtt.

Globális makrogazdasági hírek

Javuló német gazdasági hangulat szeptemberben

A ZEW német gazdaságkutatóintézet tegnap közzétett hangulatindexe alapján **szeptemberben jelentősen javult a német üzleti hangulat.** Az index értéke az előző hónapoz képest 7 ponttal erősödve 17 ponton áll, ugyanakkor továbbra is elmarad a hosszú távú átlagtól. A pozitív üzleti várakozások az intézet elemzője szerint a meredeken növekvő banki hitelekkel és a növekvő beruházásokkal lehetnek összefüggésben, amihez a stabil globális növekedés is hozzájárul. Az optimizmust a német szövetségi választások és az euró erősödése miatti aggodalmak nem befolyásolták.