



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. október 31.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a svájci frankhoz képest erősödött, a dollárral szemben pedig gyengült.
- A BUX 7,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,54 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton vegyes hozamozgásokat regisztráltak, míg a hosszú szegmensben egyaránt volt megfigyelhető stagnálás és 1-2 bázispontos hozamemelkedés.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 94-es értéken tartózkodik.
- 2017 szeptemberében a magyar ipari termelői árak 4,1 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszak adatát.
- Többnyire eséssel nyitották a hetet a vezető nemzetközi értéktőzsdék.
- Hozamcsökkenés volt jellemző a nemzetközi állampapírok piacán hétfőn.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 60,90 USD/hordó [+0,76%];
 - WTI olaj 54,15 USD/hordó [+0,46%];
 - Arany 1 277,70 USD/uncia [+0,46%].
- 1 százalékkal emelkedett a fogyasztói kiadások szintje az Amerikai Egyesült Államokban, miközben csökkentek a lakossági megtakarítások.
- Az előzetes német fogyasztói árindex 1,6 százalék lett 2017 októberben az előző évhez képest, amely lényegében változatlan inflációs rátát jelent a szeptemberi adattal összevetve.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	310,78	25,65	4,2475	267,97	266,98
30 napja	311,54	25,97	4,3119	271,02	263,79

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a svájci frankhoz képest erősödött, a dollárral szemben pedig gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank viszonylatában a 30 napos szintje alatt, a dollár esetében pedig e szint felett 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 7,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,54 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi napot. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: az OTP és a Magyar Telekom gyengüléssel zárt, ellenben a Richter és a MOL erősödött. A régiós tőzsdeindexek – a román index kivételével – pozitív elmozdulással zárták a hétfői kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 881	0,54%
BUMIX	3 478,12	3,99%
OTP Bank	10 910	-0,18%
Richter	6 629	0,36%
Magyar Telekom	469	-0,21%
MOL	3 245	1,06%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

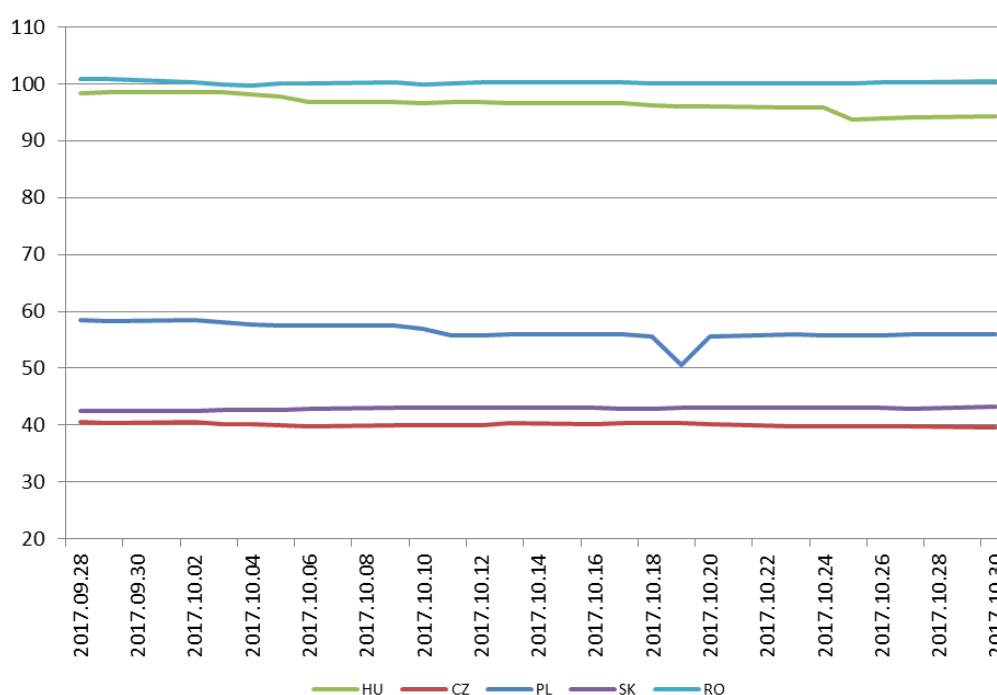
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton vegyes hozammozgásokat regisztráltak, míg a hosszú szegmensben egyaránt volt megfigyelhető stagnálás és 1-2 bázispontos hozamemelkedés. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 94-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírok közül a lengyel 10 éves adósság-finanszírozás terhe 1 bázisponttal emelkedett, míg a román, a cseh és a szlovák állampapírok hozama 8, 1, illetve 2 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,44	1
Románia Y10	4,35	-8
Csehország Y10	1,60	-1
Szlovákia Y8	0,21	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,04	0
M6	-0,01	-7
M12	0	1
Y3	0,495	1
Y5	1,205	2
Y10	2,445	0
Y15	3,205	1
Bubor ON	-0,04	-1
5 év CDS	94	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

4,1 százalékkal emelkedtek az ipari termelői árak

A KSH tájékoztatása szerint 2017 szeptemberében az ipari termelői árak összességében 4,1 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszaki adatát. A belföldi értékesítési árak átlagosan 4,8 százalékkal nőttek, ezen belül a feldolgozóipar árai 6,2, míg az energiaipar árai 1,6 százalékkal voltak magasabbak az egy évvel korábbi szinthez képest. Az ipar exportértékesítés árai 3,7 százalékkal nőttek 2016 szeptemberhez viszonyítva.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	394	0,12%
FTSE 100	7 488	-0,23%
DAX	13 230	0,09%
S&P 500	2 573	-0,32%
DJIA	23 349	-0,36%
Nikkei 225	22 012	0,00%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A múlt heti kereskedés pozitív zárása úgy tűnik nem hatott ki e hét elejére, és hétfőn a legtöbb vezető értéktőzsdén esett az iránymutató index értéke. A hét első napján a Wall Street-en könnyvelték el a nagyobb esést, ám még ez sem érte el a 0,4 százalékot. Ezzel elmondható, hogy a Dow Jones (DJIA), iparvállalatok teljesítményét mérő index 1930 óta a leghosszabb periódust (51 nap) produkálta 1 százalékosnál nagyobb esés nélkül. Az általánosan kedvező gazdasági helyzet és a várakozásoknak megfelelő vállalati beszámolók ellenére azok a hírek, amelyek Trump elnök vállalatoknak kedvező adócsökkentési intézkedéseinek csak a lépcsőzetes bevezetését valószínűsítik, megingatták a befektetők jövőbe vetett bizalmát, és így a részvényindexek a nap végére negatív irányba mozdultak. Az öreg kontinensen az össz-európai részvényindex és a német DAX index továbbra is jól teljesít, előbbi öthavi, utóbbi abszolút rekordszintet ért el a hét elején. Eközben a londoni FTSE 100 0,23 százalékot veszített értékéből, a spanyol tőzsde viszont korigálta a politikai bizonytalanságok miatti múlt heti veszteségeit, és 2,4 százalékkal zárt magasabban pénteki záróértékénél. Ázsiában reggelre egy-két kivételtől eltekintve enyhe csökkenéssel zártak a tőzsdék. A japán Nikkei 225 értéke lényegében változatlan szinten maradt a japán nemzeti bank nyilatkozatát követően, amely érintetlenül hagyta az eddig alkalmazott monetáris politikát.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,37	-6
spanyol	1,50	-9
olasz	1,85	-9
portugál	2,09	-10
német	0,37	-2
francia	0,77	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Hozamcsökkenés volt jellemző a nemzetközi állampapírok piacán hétfőn. A dél-európai állampapírok hozama esett a legnagyobb mértékben, 9-10 bázispontot, de az Amerikai Egyesült Államok államadosságának terhe is csökkent 6 bázisponttal. Ettől némileg elmaradt a német és francia állampapírok teljesítménye, ahol 2-3 bázisponttal mérséklődött a 10 éves kötvények hozama.

Olaj- és aranyárfolyam

Folytatódott az olajár emelkedése a nemzetközi határidős piacokon. A decemberi jegyzésű északi-tengeri Brent olajfajta ára kitartott a 60 dolláros szint felett, és az észak-amerikai WTI nyersolaj-ára is emelkedett közel 0,5 százalékot. A kereskedést továbbra is főképpen az OPEC-országok kitermelés-korlátozásának betartása és várható meghosszabbításának híre mozgatta.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 60,90	0,76%	Arany	\$ 1 277,70	0,46%
WTI olaj	\$ 54,15	0,46%			

Az arany árfolyama az elmúlt hét alapvetően negatív trendjét követően folytatni tudta a pénteken megindult pozitív korrekciót. A hétfői kereskedés során egy uncia decemberi jegyzésű arany ára 5,9 dollárral emelkedett, amelyet elsősorban az általános gazdasági hírek, például az USA jegybankjának szerepét betöltő Fed következő elnökének személyét illető találgatások okoztak. Ezek a hírek a dollár árfolyamemelkedését megtorpanították, és ezzel egyidejűleg pozitív irányba mozdították a nemesfém árfolyamát.

Globális makrogazdasági hírek

Megélnkült amerikai lakossági fogyasztás

Az USA Kereskedelmi Minisztériuma által közölt adatok szerint a gazdasági aktivitás kétharmadát jelentő **fogyasztói kiadások a szakértői várakozásoknál kicsit nagyobb, 1 százalékos mértékben nőttek 2017 szeptemberében,** amely az elmúlt nyolc évben a legnagyobb egy hónapon belüli változás volt. A kiadások növekedéséhez vélhetően a floridai és texasi helyreállítások jelentősen hozzájárultak. Ugyanakkor a lakossági megtakarítások egyidejű csökkenése azt jelzi, hogy a növekedés nem fenntartható hosszabb távon.

Stagnáló német inflációs ráta

A német statisztikai hivatal, a Destatis előzetes adatai **alapján a német fogyasztói árindex 1,6 százalékkal emelkedett 2017 októberében az előző évhez képest, amely lényegében változatlan inflációt jelez szeptember hónappal összevetve.** Az európai célok szerint számított harmonizált fogyasztói árindex várhatóan 1,5 százalék lesz októberben az előző év azonos időszakához képest, amely 0,1 százalékos csökkenést jelent szeptemberhez képest.