



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. október 11.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, míg a svájci frankhoz és a dollárhoz képest erősödött.
- A BUX 11,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,06 százalékos emelkedéssel zárta a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak 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 97-es értéken áll.
- 2017 augusztusában 3 százalékkal nőtt a hazai szálláshelyek forgalma.
- Az észak-amerikai tőzsdeindexek újabb rekordokat értek el kedden, míg Európában vegyesen alakult a kereskedés.
- Minimális mértékű, vegyes hozammozgások jellemezték a vizsgált nemzetgazdaságok 10 éves állampapírjainak piacát.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 56,61 USD/hordó [+1,45%];
 - WTI olaj 50,92 USD/hordó [+2,63%];
 - Arany 1 293,80 USD/uncia [+0,68%].
- Javult a feldolgozóipari kibocsátás Nagy-Britanniában 2017 augusztusáig, amely a szigetország teljes ipari termelését is felfelé húzta.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	310,71	25,88	4,2951	269,67	262,82
30 napja	306,33	26,08	4,2441	268,74	256,20

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, míg a svájci frankhoz és a dollárhoz képest 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 11,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,06 százalékos emelkedéssel zárt kedden. A hazai blue chippek – a Richter kivételével – erősödéssel fejezték be a kereskedést, a legnagyobb mértékű, 0,54 százalékos emelkedést a MOL esetében regisztrálták. A régiós tőzsdeindexek vegyesen zárták a tegnapi kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 032	0,06%
BUMIX	3 084,26	0,09%
OTP Bank	10 380	0,10%
Richter	6 582	-0,69%
Magyar Telekom	480	0,21%
MOL	3 006	0,54%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

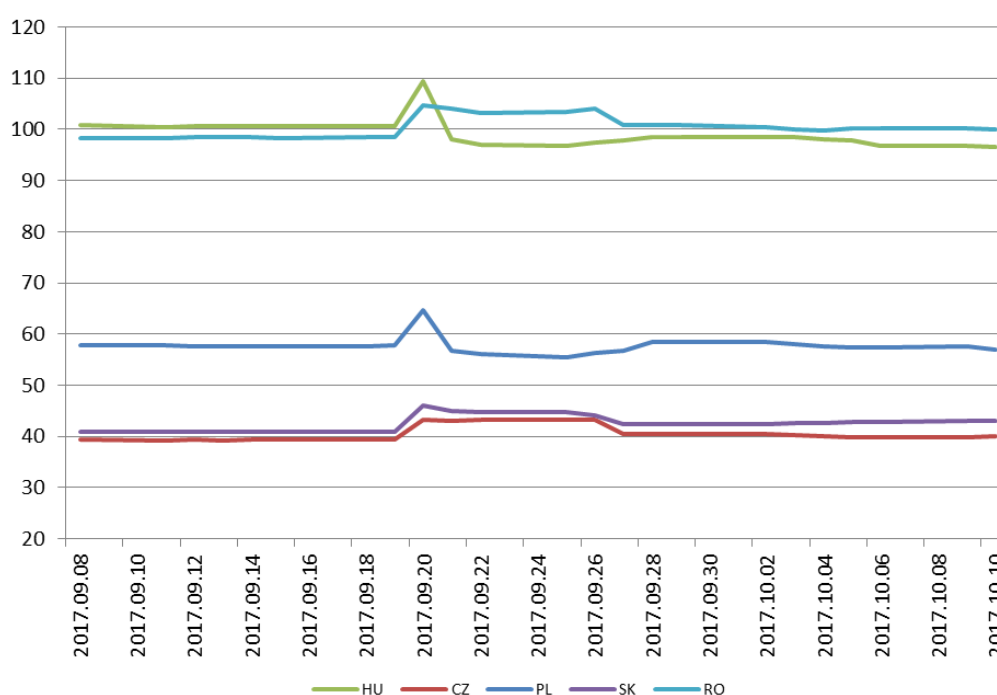
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak 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 97-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a román adósság-finanszírozás terhe 4, illetve 1 bázisponttal csökkent, a cseh hozam nem változott, míg a szlovák 2 bázisponttal került feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,47	-4
Románia Y10	4,30	-1
Csehország Y10	1,33	0
Szlovákia Y8	0,28	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,03	0
M6	0,05	-1
M12	-0,015	0
Y3	0,575	-1
Y5	1,305	0
Y10	2,725	-1
Y15	3,345	1
Bubor ON	0,00	0
5 év CDS	97	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

3 százalékkal nőtt a szálláshelyek vendégforgalma

A KSH tájékoztatása szerint 2017. augusztusban a külföldi vendégek által eltöltött éjszakák száma 3,8, a belföldi vendégeké pedig 2,3 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakit. A kereskedelmi szálláshelyek – folyó áron számolt – összes bruttó árbevétele 15 százalékkal emelkedett. A szállodai szobák ára országos szinten 12 százalékkal, Budapesten 21 százalékkal volt magasabb, mint egy évvel korábban.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	390	-0,01%
FTSE 100	7 538	0,40%
DAX	12 949	-0,21%
S&P 500	2 551	0,23%
DJIA	22 831	0,31%
Nikkei 225	20 881	0,28%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Kedden megfordultak a trendek a vezető nemzetközi részvénytőzsdéken, az amerikai növekedéssel ezúttal a londoni börze tudott lépést tartani. Az észak-amerikai főbb tőzsdeindexek újabb rekordokat döntöttek, a Dow Jones (DJIA) indexe idén már minden korábbinál többször zárt rekordmagasan. A kereskedők optimistán várják a harmadik negyedéves gazdasági beszámolókat, a kedvező exportkörnyezetben nem számítanak negatív meglepetésekre. Emellett a várakozások szerint Donald Trump elnök közelgő adópolitikai bejelentései is előnyösen érinthetik a tőzsdei cégeket. Európában a brit kormányzattal kapcsolatos aggodalmak lecsillapodása után a londoni tőzsde növekedni tudott, miközben a német DAX index jobban, a pán-európai Stoxx 600 index pedig minimális mértékben esett. Ázsiában is magabiztosak a befektetők, és folytatódott a régiós tőzsdék majdnem egy hónapja tartó erősödése. A japán Nikkei indexe a jen erősödése által korlátozva ugyan, de szintén emelkedni tudott, így összességében az elmúlt 5 hét során 8 százalékkal növelte értékét.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,35	-2
spanyol	1,70	1
olasz	2,19	1
portugál	2,39	-1
német	0,45	0
francia	0,87	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Minimális mértékű, de továbbra is vegyes hozammozgások jellemezték a vizsgált nemzetgazdaságok 10 éves állampapírjainak piacát. Az amerikai államadósság terhe csökkent leginkább, ami mindössze 2 százalékpontos esést jelentett a tegnapi napon. A portugál állampapírok hozama 1 százalékponttal csökkent, a spanyol és olasz papíroké pedig 1 százalékponttal nőtt. A francia és a német államadósság-finanszírozás terhe érdemben nem változott.

Olaj- és aranyárfolyam

Folytatódott az olaj benchmarkok áremelkedése. A WTI nyersolaj-fajta árindexe 2,6 százalékot nőtt, és az északi-tengeri Brent nyersolaj is 1,5 százalékkal zárt magasabban, mint a hét első napján. Az árak emelkedését részben a hurrikánok miatt bezárt észak-amerikai tengeri finomítók kieső

termelése, és Szaúd-Arábia jövő hónapra bejelentett újabb exportcsökkentési ígérete idézte elő. Az OPEC tagállamok további erőfeszítéseket tesznek egy új piaci egyensúly kialakítására a jelenleginél is magasabb árszinten, s ennek érdekében az észak-amerikai palaolaj-kitermelőkkel is párbeszédet kezdeményeztek. Mindeközben a kereslet is a korábbiaknál jobban emelkedik, amely várhatóan az olaj árának tartósabb emelkedését okozza.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 56,61	1,45%	Arany	\$ 1 293,80	0,68%
WTI olaj	\$ 50,92	2,63%			

Az arany árfolyama is tovább emelkedett a dollár árfolyamának gyengélkedésével párhuzamosan. Ezzel már három egymást követő kereskedési napja emelkedik a nemesfém árfolyama, amely szeptember eleje óta nem fordult elő. Tartós emelkedésre mégsem számítanak az elemzők, ehhez vélhetően az 1300 dolláros technikai szintet kellene határozottan áttörnie az árfolyamnak.

Globális makrogazdasági hírek

Növekvő ipari kibocsátás Nagy-Britanniában

Az Egyesült Királyság Statisztikai Hivatala által kiadott legfrissebb tájékoztatás alapján a **2017 augusztusával zárult három hónapban 0,9 százalékkal nőtt a brit termelési index**, amelyhez legnagyobb mértékben a feldolgozóipar járult hozzá. 2016 augusztusa óta a teljes termelés 1,6 százalékkal nőtt, ezen belül a legnagyobb mértékben a feldolgozóipar teljesítménye javult (2,8 százalékkal), miközben a bányászaté jelentősen csökkent (-6.0 százalékkal).