



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. szeptember 21.

### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben kis mértékben gyengült.
- A BUX 4,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,18 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra mind rövid lejáraton, mind a hosszú szegmensben 1-8 bázisponttal csökkentek a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS 8 bázispontos emelkedést követően a 109-es értékre ugrott.
- Lányha kereskedés jellemezte a szerdai napot a világ vezető tőzsdéin.
- Vegyes irányú hozammozgásokat regisztráltak tegnap a nemzetközi állampapírok piacán.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 56,29 USD/hordó [+2,04%];
  - WTI olaj 50,41 USD/hordó [+1,84%];
  - Arany 1 316,40 USD/uncia [+0,44%].
- Nem változtatott az irányadó kamatsávon az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed.

## Magyar tőke- és devizapiac

### Gyengülés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	308,90	26,09	4,2781	267,42	259,91
30 napja	302,95	26,08	4,2740	266,56	257,41

Csütörtök reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben kis mértékben gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint felett áll.

### Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 4,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,18 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedést. A hazai blue chippek – a stagnáló Richter kivételével – gyengüléssel zártak, a legnagyobb mértékű, 0,34 százalékos visszaesést az OTP esetében regisztrálták. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a szerdai napon.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 108	-0,18%
BUMIX	3028,23	-0,05%
OTP Bank	10210	-0,34%
Richter	6705	0,00%
Magyar Telekom	475	-0,21%
MOL	24490	-0,12%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

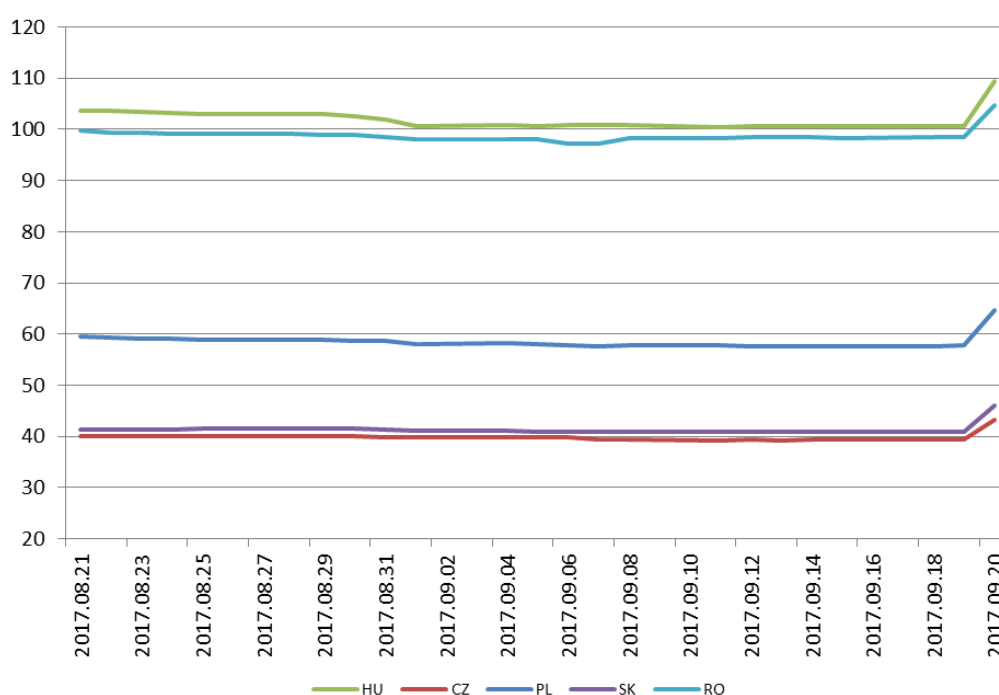
### Csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra mind rövid lejáraton, mind a hosszú szegmensben 1-8 bázisponttal csökkentek a hozamok. A magyar 5 éves CDS 8 bázispontos emelkedést követően a 109-es értékre ugrott. A régiós állampapírok esetében vegyes hozammozgásokat regisztráltak: a szlovák adósság-finanszírozás terhe nem változott, a cseh 10 éves államkötvény hozama 3 bázisponttal feljebb került, míg a lengyel és a román hozam esetében 2, illetve 1 bázispontos csökkenést könyveltek el.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,35	-2
Románia Y10	3,96	-1
Csehország Y10	1,08	3
Szlovákia Y8	0,26	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,04	-2
M6	-0,05	-3
M12	-0,02	-1
Y3	0,45	-4
Y5	1,25	-7
Y10	2,705	-7
Y15	3,34	-8
Bubor ON	-0,03	-5
5 év CDS	100	-1

### Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	382	-0,04%
FTSE 100	7 272	-0,05%
DAX	12 569	0,06%
S&P 500	2 508	0,06%
DJIA	22 413	0,19%
Nikkei 225	20 347	0,18%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Lanyha kereskedés jellemezte a szerdai napot a világ vezető tőzsdéin.** Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed szerda esti döntésére vártak a befektetők. Az Apple 1,68 százalékos esést, ami mindhárom vezető amerikai

részvényindexet lefelé húzta. A Fed közleménye előtt még mindhárom index mínuszban tartózkodott, majd zárásra tudott az S&P 500 és a DJIA pluszba kerülni. Ázsiában a japán Nikkei enyhe pluszban zárt ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,28	3
spanyol	1,58	2
olasz	2,14	2
portugál	2,39	-6
német	0,44	-1
francia	0,73	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes irányú hozammozgások jellemezték a tegnapi napot a nemzetközi állampapírok piacán.** 6 bázisponttal csökkenve a portugál államadósság-finanszírozás terhe mutatta a legnagyobb hozammozgást, míg a többi államkötvény hozama 1-3 bázisponttal mozdult csak el.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Szerdán mindkét olaj benchmark árfolyama növekedett** annak ellenére, hogy az amerikai Energia Információs Hivatal (EIA) tegnap a nyersolaj-készletek várakozásokat meghaladó mértékű emelkedéséről számolt be. Valószínűleg ez annak köszönhető, hogy még mindig éreztetik hatásukat az OPEC szigorító elképzelései. A Brent típusú olaj árfolyama utoljára áprilisban, míg a WTI típusú olaj árfolyama májusban volt ilyen magasságokban.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 56,29	2,04%	Arany	\$ 1316,40	0,44%
WTI olaj	\$ 50,41	1,84%			

**Az arany ára is emelkedett tegnap.** Az elmúlt napokban szinte folyamatosan csökkent a nemesfém árfolyama az 1 350 dollár körüli szintről, azonban tegnap megtört a negatív tendencia. A decemberi határidős jegyzésű nemesfém unciánkénti ára mintegy 6 dollárral került feljebb az előző napi záróértékhez képest.

### Globális makrogazdasági hírek

#### Fed-kamatdöntés

**Nem változtatott az irányadó kamatsávon az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed,** amely június óta az 1,00 és 1,25 százalék között tartózkodik. Ugyanakkor bejelentésre került, hogy 2017 októberében 10 milliárd dollár értékben elkezdik leépíteni a 4 400 milliárdra duzzadt kötvényállományt. A dollár erősödni kezdett a bejelentések hatására, a decemberi kamatemelés esélye pedig megnőtt.