



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. október 18.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest egyaránt gyengült.
- A BUX 10 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 0,54 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid és hosszú lejáraton egyaránt stagnáltak a hozamok.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 15 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 20 milliárd forintnyi 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 tartózkodik.
- Kedden folytatódott az észak-amerikai tőzsdeindexek emelkedése, miközben Nyugat-Európában csökkenés következett be.
- Hozamcsökkenés volt jellemző a nemzetközi állampapírok piacán kedden.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 57,88 USD/hordó [+0,10%];
 - WTI olaj 51,88 USD/hordó [+0,02%];
 - Arany 1 286,20 USD/uncia [-1,29%].
- Az eurózóna éves inflációja stabilan 1,5 százalék volt az elmúlt két hónapban.
- Kis mértékben javult az USA ipari szektorának teljesítménye 2017 szeptemberében, de a harmadik negyedév egészében így is csökkent a kibocsátás.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	307,98	25,75	4,2332	267,48	261,80
30 napja	309,25	26,12	4,2912	269,75	258,67

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest egyaránt gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank viszonylatában a 30 napos szintje alatt, a dollár esetében e szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje alatt áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 10 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 0,54 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedést. A hazai blue chippek – a Richter kivételével – gyengüléssel zártak, a legnagyobb mértékű, 1,82 százalékos visszaesést a MOL esetében regisztrálták. A régiós tőzsdeindexek – a csökkenő lengyel és orosz indexek kivételével – pozitív elmozdulással zártak kedden.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 910	-0,54%
BUMIX	3199,48	0,14%
OTP Bank	10610	-0,42%
Richter	6627	1,01%
Magyar Telekom	477	-0,62%
MOL	3128	-1,82%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

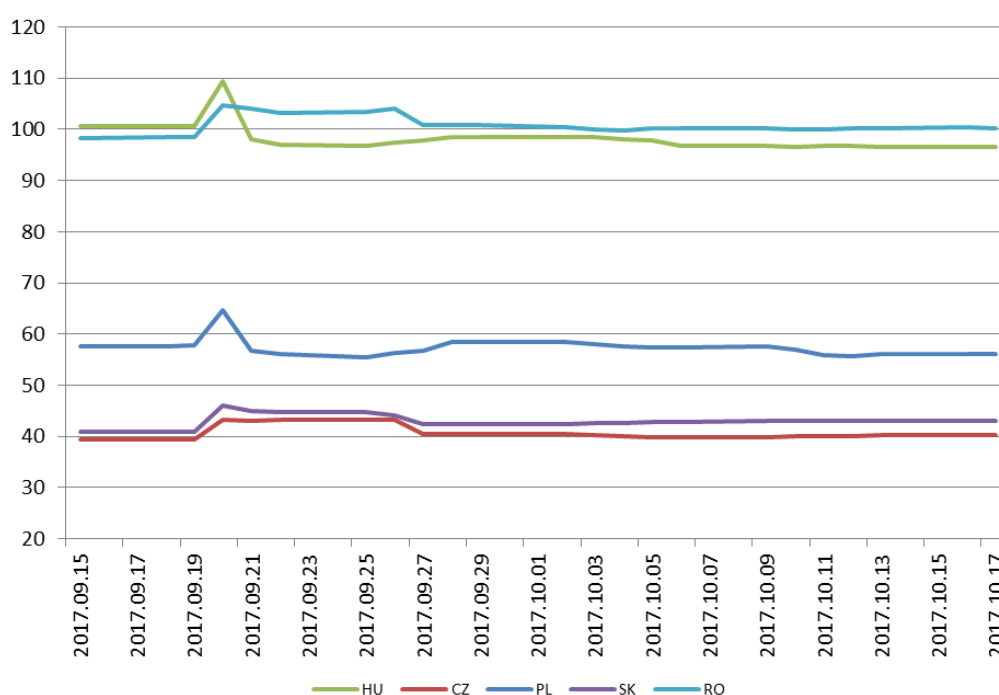
Stagnáló hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid és hosszú lejáraton egyaránt stagnáltak a hozamok. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 15 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 20 milliárd forintnyi 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 tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a román és a szlovák hozam 2, illetve 1 bázisponttal csökkent, a lengyel és a cseh adósságfinanszírozás terhe 1, valamint 5 bázisponttal növekedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,29	1
Románia Y10	4,32	-2
Csehország Y10	1,41	5
Szlovákia Y8	0,20	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,04	0
M6	0,06	0
M12	-0,01	0
Y3	0,46	0
Y5	1,165	0
Y10	2,515	0
Y15	3,235	0
Bubor ON	-0,04	-1
5 év CDS	97	0

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	390	-0,25%
FTSE 100	7 516	-0,14%
DAX	12 995	-0,07%
S&P 500	2 559	0,07%
DJIA	22 997	0,18%
Nikkei 225	21 363	0,13%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Kedden a nagyobb nyugat-európai tőzsdék veszteséggel zárták a kereskedést, miközben az észak-amerikai piacokon továbbra is kitartott a növekedés. A várakozásoknak megfelelően kedvező vállalati beszámoló híre segítette újabb rekordszintre az észak-amerikai tőzsdeindexeket, ezúttal főképpen a banki és az

egészségipari szektorban. A Dow Jones indexe a napi kereskedés közben története során először meghaladta a 23 000 pontot is, de a napi zárószintje is rekordot jelent. Az egészségipar Nyugat-Európában viszont éppen a rosszabbul teljesítők között szerepelt, és néhány cég vártnál rosszabb teljesítménye negatív irányba lökte a börzék mutatóit. A londoni tőzsdén kereskedő befektetőket a vártnál magasabb brit inflációs adat is negatívan érintette. A japán Nikkei indexe már egymást követő 12. napon tudott emelkedni, ma hajnalra 27 ponttal, vagyis 0,13 százalékkal. Az ázsiai részvénytőzsdéken általában óvatos kereskedés folyt, a befektetők a kínai Kommunista Párt ma kezdődő ülésével kapcsolatos hírekre várnak.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,30	-1
spanyol	1,55	-2
olasz	2,01	-3
portugál	2,34	-1
német	0,36	-1
francia	0,78	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Hozamcsökkenés volt jellemző a nemzetközi állampapírok piacán kedden. Az olasz és spanyol államadósság terhe csökkent leginkább, de ez is mindössze 3, illetve 2 százalékpontos esést jelentett a tegnapi napon. A többi vizsgált 10 éves állampapír esetében 1 százalékpontos hozamcsökkenést regisztráltak.

Olaj- és aranyárfolyam

Kis mértékben tovább emelkedett mindkét fő olajbenchmark árszintje. A WTI nyersolaj árát egyrészt geopolitikai kockázatok – az Irakban kiújult harcok, és az USA-Irán közti feszültség –, másrészt az észak-amerikai nyersolajkészletek több mint 7 millió hordós múlt heti csökkenésének híre emelte. Ezzel párhuzamosan az északi-tengeri Brent nyersolaj ára is minimálisan, 6 centtel, 0,1 százalékkal zárt a tegnapi záróértéke felett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 57,88	0,10%	Arany	\$ 1 286,20	-1,29%
WTI olaj	\$ 51,88	0,02%			

Az arany árfolyama az elmúlt négy hét legnagyobb egy napon belüli esését produkálva a múlt hét hétfői szintje közelébe süllyedt. A nemesfém árfolyamára külső tényezők, elsősorban az erősödő dollár és a vártnál magasabb brit inflációs adat volt negatív hatással.

Globális makrogazdasági hírek

Stabil infláció az eurózónában

Az Eurostat friss tájékoztatása szerint **az eurózóna éves inflációja 1,5 százalék volt 2017 szeptemberében**, amely megegyezik az előző hónap adatával, szemben az egy évvel korábbi, 0,4 százalékos adattal. Az Európai Unió egészét tekintve az infláció 1,8 százalékos szinten alakult szeptemberben, szemben az 1,7 százalékkal augusztusban. Cipruson, Írországon és Finnországon volt a

legalacsonyabb az éves infláció szintje (0,1-0,8%), míg legmagasabb a balti országokban (3,0-4,6%). Magyarországon 2,5 százalékos volt szeptemberben az éves infláció mértéke.

Javult az USA ipari szektorának teljesítménye

Az Amerikai Egyesült Államok jegybankjának szerepét betöltő Fed tájékoztatása szerint a szakértői várakozásoknak megfelelően **0,3 százalékkal nőtt az ipari szektor termelése 2017 szeptemberében**. A júliusi és augusztusi visszaesés után a növekedésben szerepet játszik, hogy a hurrikánok hatása egyre kevésbé látszik az adatokban. Ezzel együtt is a harmadik negyedévben az ipari teljesítmény 1,5 százalékkal csökkent, ami a hurrikánok nélkül 0,5 százalékos növekedés lehetett volna. A szűkebben vett feldolgozóipar teljesítménye 0,1 százalékkal nőtt szeptemberben, de 2,2 százalékkal csökkent a harmadik negyedévet tekintve.