



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. szeptember 7.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval szemben stagnált, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt gyengült.
- A BUX 6,0 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,38 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra – a 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-2 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 101-es értéken áll.
- Szerdán a londoni kivételével, különböző mértékben ugyan, de erősödni tudtak a vezető globális tőzsdeindexek.
- Mindegyik vizsgált nemzetközi állampapír hozama nőtt szerdán.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 54,20 USD/hordó [+1,51%];
 - WTI olaj 49,16 USD/hordó [+1,02%];
 - Arany 1 339,00 USD/uncia [-0,41%].
- A várakozásoknál kisebb mértékben nőtt az USA kereskedelmi deficitje 2017. júliusban.

Magyar tőke- és devizapiac

Stagnált és gyengült a forint a vezető devizák ellenében

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	306,29	26,08	4,2462	268,61	256,99
30 napja	304,09	26,15	4,2640	265,48	258,77

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval szemben stagnált, míg a svájci frank és a dollárhoz képest egyaránt gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank ellenében a 30 napos szintje felett, a dollár viszonylatában pedig e szint alatt 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 6,0 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,38 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A vezető részvények erősödéssel zártak, legjelentősebb mértékben, 0,72 százalékkal az OTP részvényeinek árfolyama emelkedett. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a tegnapi kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 879	0,38%
BUMIX	2903,75	-0,08%
OTP Bank	10450	0,72%
Richter	6594	0,06%
Magyar Telekom	486	0,41%
MOL	23625	0,21%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

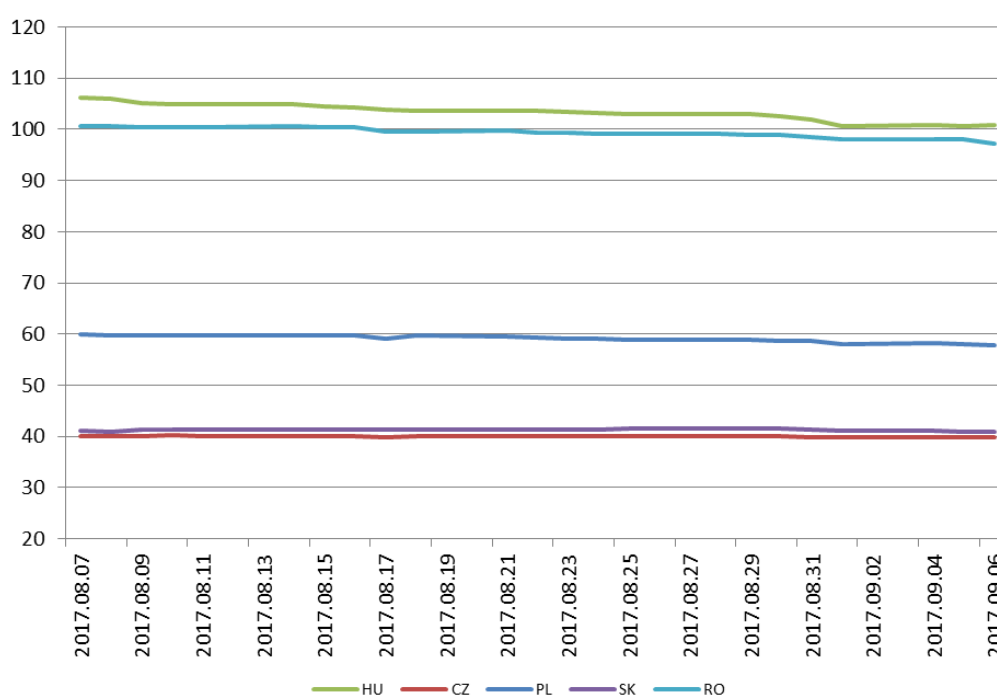
Stagnáló és csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra – a 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-2 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 101-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a lengyel és a cseh adósságfinanszírozás terhe 4, illetve 10 bázisponttal csökkent, a román állampapírhozam nem változott, míg a szlovák 8 éves államkötvény hozama 4 bázisponttal feljebb került a nap végére.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,21	-4
Románia Y10	3,98	0
Csehország Y10	0,89	-10
Szlovákia Y8	0,24	4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,03	-1
M6	0,11	0
M12	0,06	0
Y3	0,66	-2
Y5	1,635	-2
Y10	2,92	-2
Y15	3,56	-2
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	101	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	374	0,06%
FTSE 100	7 354	-0,25%
DAX	12 215	0,75%
S&P 500	2 466	0,31%
DJIA	21 808	0,25%
Nikkei 225	19 397	0,20%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Szerdán a londoni kivételével, különböző mértékben ugyan, de erősödni tudtak a vezető globális tőzsdeindexek. Európában a pán-európai Stoxx index a negatív kezdés után a nap végére enyhe pozitív tartományban zárt. A

legnagyobb növekedést a német DAX index tudta elkönyvelni az autóiipari részvényárak növekedésének köszönhetően, amely ellensúlyozni tudta a globális biztosítók részvényárának esését is. Ugyanakkor a londoni börzén a biztosítók rossz kilátásai, kiegészülve a font árfolyamának erősödésével negatív irányba vitték a részvényindexet. A New York-i kereskedésnek enyhe pozitív lökést tudott adni az USA költségvetésének további finanszírozásáról meghozott rövid távú megállapodás, valamint az energiaszektor javuló teljesítménye. A kedvező amerikai hírek, valamint a japán yen és a helyi autóiipari óriások kedvező teljesítménye folyamán csütörtök reggel a japán tőzsde is pozitívan zárta a kereskedést.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,11	4
spanyol	1,56	15
olasz	2,02	3
portugál	2,86	4
német	0,34	1
francia	0,66	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

A hét közepén megfordult a trend, és mindegyik vizsgált államkötvény hozama emelkedett. Kiugró mértékben, 15 bázisponttal nőtt a spanyol államadósság-finanszírozás terhe, míg az amerikai, portugál és olasz papírok hozama 3-4 bázisponttal került feljebb. Minimális mértékben nőtt a német és a francia állampapírok hozama.

Olaj- és aranyárfolyam

Szerdán tovább emelkedett a vezető olaj benchmarkok árfolyama. Az olajárak egyrészt a megélénkülő kereslet hatására, másrészt a közelgő Irma hurrikán nyomán várható károkból és termelés kiesésben rejlő újabb kockázatok miatt emelkedtek. A WTI olaj egy hónapja, a Brent-típusú pedig április közepe óta nem zárt ilyen magas árfolyamon.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 54,20	1,51%	Arany	\$ 1 339,00	-0,41%
WTI olaj	\$ 49,16	1,02%			

Az arany árfolyama szerdán gyengülni kezdett arra a hírre, hogy a Fehér Ház és kongresszusi vezetők megállapodtak az USA adósság-plafonjának megemeléséről és a költségvetés finanszírozásáról 2017. december 15-ig. Ezzel párhuzamosan a részvényárak is ismét emelkedni tudtak, ami szintén csökkentette a befektetők nemesfém iránti érdeklődését.

Globális makrogazdasági hírek

Enyhe növekedést mutat az USA kereskedelmi deficitje

Az USA Kereskedelmi Minisztériuma (Commerce Department) által nyilvánosságra hozott legfrissebb adatok szerint **a várakozásoknál kisebb mértékben nőtt az ország kereskedelmi deficitje 2017. júliusban.** Az export 0,3 százalékkal csökkent, elsősorban a személygépkocsik és a háztartási eszközök visszaeső kivitele miatt, amelyet csak részben kompenzált a növekedő olajexport, illetve a hullámzó, júliusban éppen jól teljesítő repülőgép-kivitel. Az import 0,2 százalékkal mérséklődött, a legjelentősebb területek az energia szektor, az autóipar, és a gyógyszeripar voltak. Az adatok alapján a külkereskedelem 0,2 százalékponttal tudott hozzájárulni a gazdaság növekedéséhez a harmadik negyedévben.