



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. szeptember 8.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben erősödött, a svájci frankhoz képest kis mértékben gyengült.
- A BUX 7,6 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,25 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra többnyire csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 1-2 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 15 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű DKJ-ból. A kialakult átlaghozam 0,03 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 101-es értéken áll.
- A hazai fogyasztói árak 2017 augusztusában átlagosan 2,6 százalékkal voltak magasabbak, mint tavaly ilyenkor.
- A magyar export euróban számított értéke 2017 júliusában 5,2, az importé 11 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához képest.
- A vezető nyugat-európai tőzsdeindexek emelkedéssel, míg a tengerentúliak csökkenéssel zártak csütörtökön.
- A nemzetközi állampapírpiacokat tegnap erőteljesebb hozamcsökkenés jellemezte.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 54,49 USD/hordó [+0,50%];
 - WTI olaj 49,09 USD/hordó [-0,10%];
 - Arany 1 350,30 USD/uncia [+0,80%].
- A múlt héten 298 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.
- Az Európai Központi Bank (EKB) csütörtöki ülésén a kormányzótanács nem változtatott az irányadó kamatokon.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	305,56	26,13	4,2489	267,54	253,00
30 napja	305,37	26,18	4,2655	269,15	259,64

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben erősödött, a svájci frankhoz képest kis mértékben gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró ellenében a 30 napos szintje felett, a svájci frank és a dollár viszonylatában pedig e szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szint alatt áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 7,6 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,25 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A blue chippek vegyesen teljesítettek: a Magyar Telekom stagnált, az OTP gyengült, míg a Richter és a MOL részvényeinek árfolyama erősödéssel zárt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a tegnapi kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 784	-0,25%
BUMIX	2903,37	-0,01%
OTP Bank	10310	-1,34%
Richter	6601	0,11%
Magyar Telekom	486	0,00%
MOL	23800	0,74%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

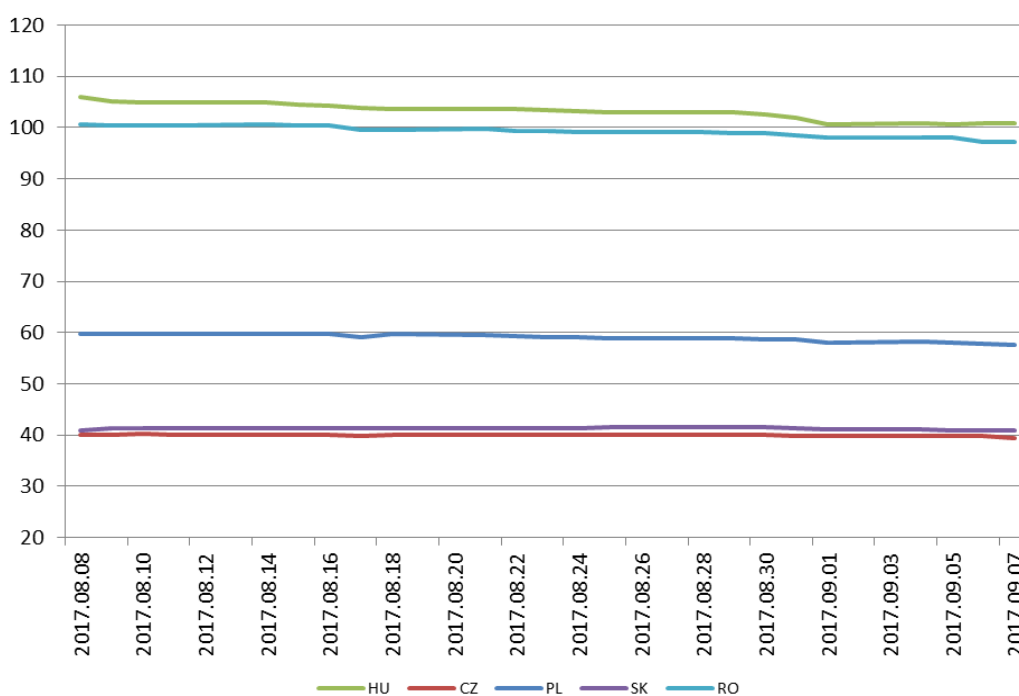
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra – a 3 hónapos DKJ kivételével – csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben egyaránt volt megfigyelhető stagnálás és 1-2 bázispontos hozamcsökkenés. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 15 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,03 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 101-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a szlovák és a lengyel adósság-finanszírozás terhe 3, illetve 6 bázisponttal csökkent, míg a román, valamint a cseh 10 éves állampapírhozamok nem változtak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,15	-6
Románia Y10	3,98	0
Csehország Y10	0,89	0
Szlovákia Y8	0,21	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,05	2
M6	0,01	-10
M12	0,025	-4
Y3	0,65	-1
Y5	1,61	-2
Y10	2,915	0
Y15	3,55	-1
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

Magyar makrogazdasági hírek

2,6 százalékkal
nőttek az árak

A KSH tájékoztatása szerint 2017 augusztusában a fogyasztói árak átlagosan 2,6 százalékkal voltak magasabbak, mint tavaly ilyenkor. Az elmúlt egy évben a legnagyobb mértékben a szeszes italok, a dohányárak, valamint a járműüzemanyagok és az élelmiszerek drágultak.

322 millió euró volt
a külkereskedelmi
többlet

2017 júliusában az export euróban számított értéke 5,2, az importé 11 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához képest. A külkereskedelmi többlet 359 millió euróval csökkent. A kivitel 79, a behozatal 78 százalékát az Európai Unió tagállamaival bonyolítottuk le.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	375	0,27%
FTSE 100	7 397	0,58%
DAX	12 297	0,67%
S&P 500	2 465	-0,02%
DJIA	21 785	-0,10%
Nikkei 225	19 275	-0,63%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A vezető nyugat-európai tőzsdeindexek emelkedéssel, míg a tengerentúliak csökkenéssel zártak csütörtökön. A legerőteljesebben a frankfurti index emelkedett, és a londoni mutató is hasonló növekedéssel zárt. Az euróövezeti Stoxx 600 index csak felelekkora emelkedést mutatott a tegnapi kereskedés végén. Az amerikai tőzsdék ezzel ellentétben igen enyhe visszaeséssel zártak: a Dow Jones index 0,1 százalékos, az S&P 500-as mutató pedig 0,02 százalékos veszteséget könyvelt el. Az ázsiai Nikkei 225 ennél jóval határozottabb visszesést mutatott ma reggelre.

Az amerikai gyenge hozammozgásokat a Kongresszus demokrata párti vezetői és Trump elnök között az adósságlimit felemeléséről szóló biztató megegyezés és a munkanélküli segélyért folyamodók emelkedő száma egyaránt befolyásolja. Mindeközben a világ továbbra is a floridai és a texasi parton pusztító ítéletidőre és annak hatásaira figyel.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,06	-4
spanyol	1,49	-8
olasz	1,91	-12
portugál	2,73	-14
német	0,30	-4
francia	0,61	-5

Forrás: Reuters, Marketwatch

A nemzetközi állampapírpiacokat tegnap erőteljesebb hozamcsökkenés jellemezte. A legnagyobb, 14 bázispontos visszaesést újra a portugál állampapír hozama esetében regisztrálták, amit enyhe hozamnövekedés előzött meg hétfőn és szerdán. Az olasz államadósság-finanszírozás terhe csaknem ugyanilyen mértékben, 12 bázisponttal, a spanyolé 8, a franciáé 5, a németé és az amerikai állampapíroké pedig egyaránt 4 bázisponttal csökkent.

Olaj- és aranyárfolyam

Az olaj ára vegyes hozammozgást mutatott csütörtökön. A novemberi határidős jegyzésű Brent olaj hordónkénti ára 0,5 százalékkal emelkedett, az októberi WTI olajé pedig 0,1 százalékkal csökkent, így hordónként 54,49, illetve 49,09 dollárt értek el. Az American Petroleum Institute (API) szerdai jelentése szerint 2,8 millió hordóval növelték az amerikai nyersolaj készleteket, mivel

tartani lehet a hurrikánok olajszállításokra gyakorolt hatásától. A Mexikói-öböl olajfinomítói fokozatosan újra be tudnak lépni a termelésbe, de a teljes amerikai kapacitás ötödére még mindig nem lehet számítani.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 54,49	0,50%	Arany	\$ 1 350,30	0,80%
WTI olaj	\$ 49,09	-0,10%			

Az arany árfolyama egy éves csúcsára emelkedett a kereskedési nap végére. A decemberi jegyzésű nemesfém unciánkénti értéke 0,8 százalékkal 1 350,3 dollárra emelkedett az előző napi 0,4 százalékos visszesés után. Elemzők szerint ennek hátterében a dollár euróval szembeni visszesése áll egyrészt a munkaerőpiaci változások, másrészt az Észak-Korea körüli feszültségek hatására.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai munkaerőpiaci adatok

A múlt héten a szezonálisan kiigazított adatok szerint az előző heti adathoz képest 62 ezerrel többen, **298 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.** A négyhetes mozgóátlag – 13 500 fős növekedést követően – 250 250 volt.

EKB kamatdöntés

Az Európai Központi Bank (EKB) csütörtöki ülésén a kormányzótanács nem változtatott az irányadó kamatokon. Az euróövezeti jegybank elnöke, Mario Draghi a sajtótájékoztatón bejelentette, hogy szükség esetén növelni fogják az eszközvásárlási program jelenlegi 60 milliárd eurós keretösszegét.