



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. december 1.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróhoz képest gyengült, a svájci frankkal és a dollárral szemben pedig erősödött.
- A BUX 16,2 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 0,37 százalékos csökkenéssel zárta a csütörtöki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton többnyire stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 1 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű DKJ-ból, az átlaghozam 0,03 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 95-ös értéken áll.
- 2017 szeptemberében 937 millió euró volt a hazai külkereskedelmi többlet.
- Csütörtökön vegyes hozammozgások jellemezték a világ vezető tőzsdéit.
- A nemzetközi állampapírpiacra is hasonlóan vegyes hozammozgások voltak tapasztalhatók az amerikai és az európai államadósság-finanszírozás terhének változásában.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 62,63 USD/hordó [+0,20%];
  - WTI olaj 57,40 USD/hordó [-0,20%];
  - Arany 1 276,70 USD/uncia [-0,70%].
- A múlt héten 238 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	313,10	25,51	4,2039	267,02	262,59
30 napja	310,77	25,56	4,2318	268,13	267,44

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróhoz képest gyengült, a svájci frankkal és a dollárral szemben erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró viszonylatában a 30 napos szintje felett, a svájci frankhoz és dollárhoz képest e szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szintje alatt áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 16,2 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 0,37 százalékos csökkenéssel zárta a csütörtöki napot. A hazai vezető részvények vegyesen teljesítettek: az OTP és a Magyar Telekom részvényeinek értéke emelkedett, míg a Richter és a MOL gyengült. A régiós tőzsdeindexek esetében vegyes elmozdulásokat könyveltek el tegnapi.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 674	-0,37%
BUMIX	4 145,21	0,22%
OTP Bank	10 055	0,55%
Richter	6 798	-1,48%
Magyar Telekom	471	0,86%
MOL	3 050	-1,07%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

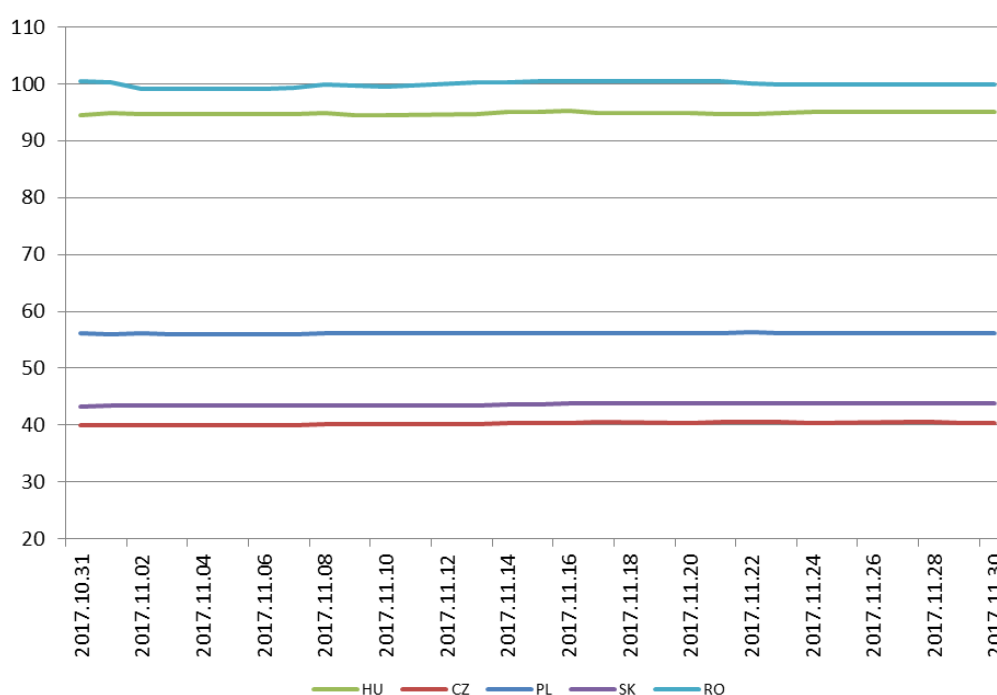
Stagnáló és emelkedő hozamok a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 1 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 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 továbbra is a 95-ös értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak a tegnapi napon: a lengyel adósságfinanszírozás terhe kis mértékben emelkedett, míg a szlovák és a cseh állampapírok hozamai 2, ill. 16 bázisponttal csökkentek, a román hozam pedig változatlan maradt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,35	1
Románia Y10	4,58	0
Csehország Y10	1,56	-16
Szlovákia Y8	0,18	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,06	6
M6	0,07	0
M12	-0,005	0
Y3	0,57	1
Y5	1,09	1
Y10	2,125	1
Y15	2,825	1
Bubor ON	0,01	2
5 év CDS	95	0

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



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

Szeptemberben  
937 millió euró volt  
a külkereskedelmi  
többlet

A KSH második becslése szerint 2017 szeptemberében a kivitel volumene 3,3, a behozatalé 4,6 százalékkal emelkedett, az aktívum pedig 28 millió euróval mérséklődött az előző év azonos hónapjához viszonyítva. A naptárhatással kiigazított adatok alapján a kivitel volumene 5,6, a behozatalé 7,1 százalékkal nőtt. 2017. január-szeptemberben a külkereskedelmi mérleg többlete 6,5 milliárd euró volt.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	387	-0,33%
FTSE 100	7 327	-0,90%
DAX	13 024	-0,29%
S&P 500	2 648	0,82%
DJIA	24 272	1,39%
Nikkei 225	22 819	0,41%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Csütörtökön vegyes hozammozgások jellemezték a világ vezető tőzsdéit:** a főbb nyugat-európai indexek csökkenéssel, az amerikai tőzsdék általában növekedéssel zártak, az ázsiai börzéken pedig csak néhány mutató változott érdemben. A londoni FTSE 100 esett vissza a legerősebben, 0,9 százalékkal, az euróövezeti Stoxx 600 0,33 százalékkal, a frankfurti DAX pedig 0,29 százalékkal csökkent a nap végére.

A vezető amerikai mutatók közül a DJIA index értéke ugyanakkor jelentősebben, 1,39 százalékkal, az S&P 500 pedig 0,82 százalékkal emelkedett azt követően, hogy a DJIA történelmi rekorddal, a 24 ezer pontos határ áttörésével indította a kereskedési napot. A befektetői magatartást egyrészt kivárás jellemezte a bécsi OPEC tanácskozás eredményét illetően, másrészt kedvezően hatottak a kereskedésre az amerikai munkaerőpiaci hírek. Az érdeklődés a technológiai ágazat papírjairól inkább a pénzügyi papírok felé fordult. Az ázsiai Nikkei árfolyama szintén növekedett ma reggelre 0,41 százalékkal.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,42	4
spanyol	1,45	-4
olasz	1,74	-5
portugál	1,88	-5
német	0,38	-1
francia	0,69	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A nemzetközi állampapírpiacra is hasonlóan ellentétes hozammozgások voltak tapasztalhatók az amerikai és az európai államadósság-finanszírozás terhének változásában.** Az európai állampapírpiacra az olasz és a portugál állampapírok hozama csökkent a legnagyobb mértékben, egyaránt 5 bázisponttal. A spanyol 4, a francia 3, a német adósság-finanszírozás terhe pedig 1 bázisponttal esett vissza. Az amerikai kötvények hozama ezzel ellentétben 4 bázisponttal emelkedett.

## Olaj- és aranyárfolyam

A két olaj benchmark ára tegnap kis változásokkal, egymással ellentétesen mozgott. A februári határidős jegyzésű Brent olaj hordónkénti ára az előző naphoz képest 0,2 százalékkal emelkedett, a januári szállítású WTI olajé pedig kevesebb, mint 0,2 százalékkal tovább csökkent, így hordónként 62,63, illetve 57,40 dollárt értek el. Az OPEC kiterjesztette az önkéntes termeléskorlátozására vonatkozó feltételek határidejét 2018 végéig, és felmerült az ebben részt vevők körének kibővítése.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 62,63	0,20%	Arany	\$ 1 276,70	-0,70%
WTI olaj	\$ 57,40	-0,20%			

Csütörtökön tovább csökkent az arany árfolyama. A februári jegyzésű nemesfém értéke 0,7 százalékkal esett vissza, így 1 276,7 dolláron jegyezték a tegnapi mélypont után, miközben a dollár visszaesésével a közös európai fizetőeszköz értéke tovább erősödött.

## Globális makrogazdasági hírek

### Amerikai munkaerőpiaci adatok

A múlt héten a szezonálisan kiigazított adatok szerint az előző heti adathoz képest kétezerrel kevesebben, **238 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.** A négyhetes mozgóátlag – 2 250 fős növekedést követően – 242 250 fő volt.