



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. január 17.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest egyaránt gyengült.
- A BUX 9,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,27 százalékos emelkedéssel zárt kedden.
- A magyar állampapírpiacon a rövid szegmensben nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton stagnálást és egy bázispontos elmozdulásokat regisztráltak.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű DKJ-ből. A kialakult átlaghozam -0,01 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal lejjebb kerülve, jelenleg a 84-es értéken tartózkodik.
- Vegyesen zártak a vezető nemzetközi értékpapír-tőzsdék a keddi kereskedés végén.
- Mérsékelten csökkentek a vizsgált 10 éves államkötvények hozamai a tegnapi napon.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 69,15 USD/hordó [-1,60%];
 - WTI olaj 63,73 USD/hordó [-0,89%];
 - Arany 1 337,10 USD/uncia [+0,16%].
- 2017 decemberében kissé mérséklődött a brit éves infláció, amely így 3 százalékos szintet ért el.
- Az elmúlt évekénél magasabb, 1,8 százalék volt 2017-ben a német éves infláció mértéke.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint a vezető devizák ellenében

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	308,91	25,42	4,1739	262,37	252,79
30 napja	313,24	25,68	4,2036	269,58	265,84

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest egyaránt gyengült. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető devizát tekintve a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is e szint alatt áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 9,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,27 százalékos emelkedéssel zárt kedden. A hazai blue chippek közül az OTP és a Magyar Telekom részvényeinek értéke emelkedéssel, míg a Richter és a MOL negatív elmozdulással fejezte be a keddi kereskedést. A régiós részvényindexek vegyesen teljesítettek tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 684	0,27%
BUMIX	4 267,1	-0,56%
OTP Bank	10 980	1,10%
Richter	6 700	-0,52%
Magyar Telekom	471,5	0,86%
MOL	3 010	-0,20%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

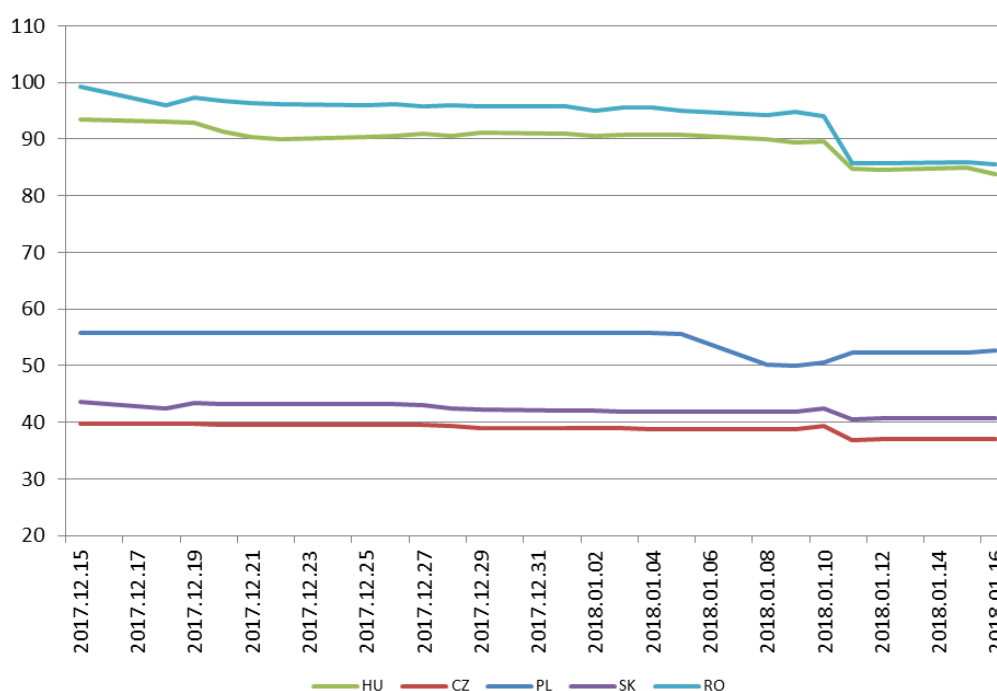
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton stagnálást és egy bázispontos elmozdulásokat regisztráltak. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,01 százalék lett. A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal lejjebb kerülve, jelenleg a 84-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a román és a cseh hozamok 2-3 bázisponttal emelkedtek, míg a lengyel és a szlovák adósság-finanszírozás terhe 2, illetve 1 bázisponttal került lejjebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,28	-2
Románia Y10	4,32	2
Csehország Y10	1,77	3
Szlovákia Y8	0,28	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,04	0
M6	0,01	0
M12	0	0
Y3	0,475	1
Y5	0,995	-1
Y10	1,975	0
Y15	2,455	-1
Bubor ON	-0,05	0
5 év CDS	84	-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	398	0,13%
FTSE 100	7 756	-0,17%
DAX	13 246	0,35%
S&P 500	2 776	-0,35%
DJIA	25 793	-0,04%
Nikkei 225	23 868	-0,35%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen zártak a vezető nemzetközi értékpapír-tőzsdék a keddi kereskedés végén. Az európai tőzsdék közül a londoni FTSE irányadó indexe csökkent a nap végére, miközben a többi nyugat-európai börze emelkedni tudott. Londonban a nap nagy részében a nyitóár körül ingadozott a kereskedés, ám néhány

energiaipari cég papírjainak áresése végül negatív irányba terelte a kereskedést. A kontinensen viszont az euró árfolyamának gyengülése, és elsősorban a járműipari cégek jó teljesítménye, kilátásai segítették a tőzsdeindexek emelkedését. A hétfői kereskedési szünetet követően az Amerikai Egyesült Államokban negatív tartományban zártak a börzék. A várhatóan jól alakuló negyedéves bevételi adatok és a kedvező gazdasági helyzet hatására, a nap elején tovább emelkedtek ugyan az indexek, ám összességében a politikai hírek visszafogták a befektetők optimizmusát. Ennek következtében a Dow Jones index az elmúlt két év egyik legnagyobb napon belüli visszafordulását könyvelte el tegnap, de így sem került sokkal rekordszintje alá. Japánban a tőzsde – és más régiós értékpapír-piacok is – követték az amerikai piacokon a nap vége felé megerősödött eladási hullámot, amely kiegészülve a dollár-jen árfolyam változásának negatív hatásával azt jelentette, hogy a Nikkei index -0,35 százalékos eséssel zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,54	-1
spanyol	1,50	-3
olasz	1,97	-3
portugál	1,78	-1
német	0,56	-3
francia	0,84	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csökkentek a 10 éves államkötvények hozamai a tegnapi napon. Valamennyi vizsgált állampapír esetében mérsékelt hozamcsökkenést regisztráltak a keddi napon. Három bázisponttal csökkent a spanyol, az olasz és a német államadósság terhe, kettő bázisponttal a francia, és 1-1 bázisponttal az amerikai és a portugál adósságé.

Olaj- és aranyárfolyam

Kedden mind az észak-amerikai West Texas Intermediate, mind pedig a globális bechmarknak tekintett északi-tengeri Brent nyersolaj-fajta ára esett. A Brent olajfajta ráadásul 2014 decembere óta a legnagyobb napon belüli áresését érte el tegnap, de a WTI olaj kereskedésében is az óvatosság, a profitrealizálás jellemezte a befektetőket. A piac alapvetően az USA Energia Hivatalának holnapi jelentésére vár, amelyből kiderülhet, hogy a múlt heti adatokban látott esés az olajkészletekben vajon tartós trendet jelez-e, vagy csak egyszeri jelenség volt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 69,15	-1,60%	Arany	\$ 1 337,10	0,16%
WTI olaj	\$ 63,73	-0,89%			

Az arany árfolyama 2,2 dollárral emelkedett a hétfői szünnapot követően a határidős áru piacokon. A nemesfém árfolyama már a hétfői elektronikus kereskedésben is emelkedett – és a tegnapiénál magasabb szinten is járt –, visszatérve a tavaly szeptemberi árszintre. A befektetők jelenleg azt figyelik, hogy az arany árfolyama át tudja-e törni az 1 360 dolláros szintet, ez egy tartósabb áremelkedés lehetőségét jelentené. Ugyanakkor az arany árfolyamát befolyásolja az értékpapírpiacok teljesítménye, a dollár árfolyamának alakulása, illetve az inflációs adatok.

Globális makrogazdasági hírek

Kicsit mérséklődött a brit infláció

Az Egyesült Királyság statisztikai hivatala (Office for National Statistics) által közzétett adatok alapján **2017 decemberében kicsit mérséklődött az éves infláció mértéke a szigetországban.** A novemberi 3,1 százalékhoz képest, **decemberben 3,0 százalék volt** az éves infláció szintje.

Az elmúlt évekénél magasabb német infláció

A német Destatis statisztikai hivatal adatai szerint tavaly decemberben **a német fogyasztói árindex +1,7 százalék volt** az egy évvel korábbihoz képest. Az éves átlagos infláció így **2017-ben 1,8 százalék volt**, amely magasabb az elmúlt négy évben mért szinthez képest, hiszen 2014-2016 között az egy százalékot sem érte el. Az áremelkedésben legfőképpen az energiahordozók és az élelmiszerek drágulása játszott szerepet.