



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2018. január 19.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, míg a dollár viszonylatában erősödött.
- A BUX 7,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,31 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 2-9 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 84-es értéken tartózkodik.
- 2017 novemberében 13 százalékkal emelkedett a havi bruttó átlagkereset Magyarországon.
- Vegyesen teljesítettek a vizsgált nemzetközi részvényindexek a csütörtöki kereskedésben.
- Eltérő irányú hozammozgások jellemezték a vizsgált nemzetközi állampapírok piacát tegnap.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 69,31 USD/hordó [-0,10%];
  - WTI olaj 63,95 USD/hordó [-0,10%];
  - Arany 1 327,20 USD/uncia [-0,90%].
- 2,6 százalékkal emelkedtek 2017-ben az ipari termelői árak Németországban az előző évhez képest.
- A múlt héten 220 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	308,31	25,36	4,1600	262,55	251,23
30 napja	312,68	25,68	4,2036	266,80	263,40

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, míg a dollár viszonylatában erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza ellenében a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt e szint alatt áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 7,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,31 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki kereskedést. Az OTP Bank kivételével a hazai blue chippek esetében növekedést regisztráltak. A régiós részvényindexek – a lengyel index kivételével – szintén pozitív elmozdulással fejezték be a tegnapi kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 664	0,31%
BUMIX	4259,97	2,52%
OTP Bank	10910	-0,27%
Richter	6690	0,22%
Magyar Telekom	470,5	0,11%
MOL	3034	0,60%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

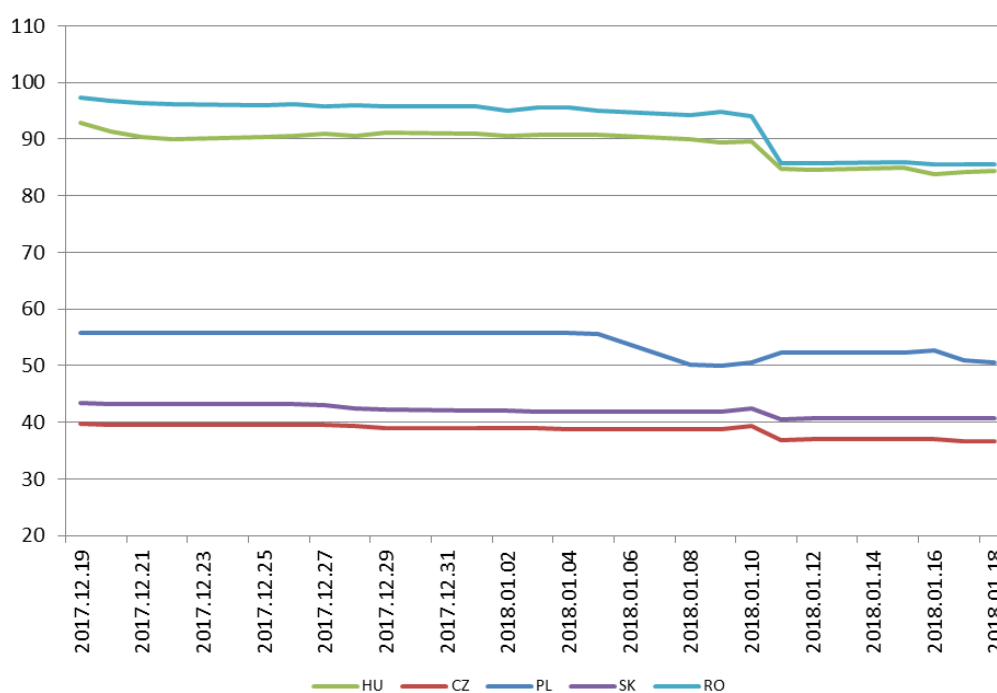
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 2-9 bázispontos hozamemelkedést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 84-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírpiacok közül egyedül a román adósság-finanszírozás terhe csökkent, a lengyel, a cseh és a szlovák hozamok 1-4 bázisponttal kerültek feljebb.

Régiós állampapírpiacok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,33	4
Románia Y10	4,30	-1
Csehország Y10	1,81	2
Szlovákia Y8	0,30	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,03	2
M6	0,01	0
M12	-0,005	0
Y3	0,505	2
Y5	1,035	4
Y10	2,045	9
Y15	2,485	5
Bubor ON	-0,05	0
5 év CDS	84	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

**13 százalékkal emelkedett a havi bruttó átlagkereset**

A KSH legfrissebb tájékoztatása szerint 2017 novemberében 323 ezer forint volt a havi bruttó átlagkereset, ami 13 százalékos növekedést jelent az előző év azonos időszakához képest. A 2017 január-novemberi időszakra vonatkozóan 294 ezer forintot regisztráltak, a bruttó és nettó keresetek azonos mértékben, 12,8 százalékkal emelkedtek.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	399	0,19%
FTSE 100	7 701	-0,32%
DAX	13 281	0,74%
S&P 500	2 798	-0,16
DJIA	26 018	-0,37
Nikkei 225	23 806	0,19%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyesen teljesítettek a vizsgált nemzetközi részvényindexek a csütörtöki kereskedésben.** A páneurópai Stoxx 600 index 0,19, a frankfurti DAX index 0,34 százalékos emelkedést emlekedett a nap végére, míg a londoni FTSE 100 mutató 0,32 százalékos mínuszban zárt. A tengerentúli börzék mérsékelten estek a zárásra, az S&P 500 index 0,16, a Dow Jones 0,37 százalékos csökkenést könyvelt el, a technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq elhanyagolható mértékben került lejjebb. Az ázsiai piacokat emelkedés jellemezte ma hajnalban a vártnál jobb kínai gazdasági növekedési adatoknak köszönhetően, amely vélhetőleg újabb lendületet ad majd a tőzsdéknek. A japán Nikkei esetében 0,19 százalékos növekedést regisztráltak.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,61	3
spanyol	1,49	-1
olasz	1,98	-1
portugál	1,78	-1
német	0,57	1
francia	0,84	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Eltérő irányú hozammozgások jellemezték a vizsgált nemzetközi állampapírok piacát tegnap.** Az olasz, a portugál és a spanyol adósság-finanszírozás terhe egyaránt 1 bázisponttal került lejjebb, míg az amerikai állampapír esetén 3, a németnél pedig 1 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak. A francia adósság-finanszírozás terhében nem volt kimutatható változás.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Az olajárak minimális csökkenéssel zártak tegnap.** A márciusi határidős Brent olaj 0,1 százalékos csökkenést követően 69,31, a februári határidős WTI fajta pedig 0,1 százalékkal lejjebb kerülve 63,95 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Elemzők szerint ez a minimális csökkenés csupán technikai korrekciónak tekinthető az elmúlt időszak túl gyors árfolyamnövekedése miatt. Ugyanakkor a tegnap napvilágott látott adatok – miszerint az amerikai olajkitermelés újra bővült – is negatívan befolyásolták az olajárakat.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 69,31	-0,10%	Arany	\$ 1 327,20	-0,90%
WTI olaj	\$ 63,95	-0,10%			

**Esett az arany ára csütörtökön**, miután a kereskedők aggodalommal szemlélték, hogy a nemesfémek árfolyamai a kincstári hozamok emelkedése ellenére is nőttek az elmúlt hónapokban. A februári határidős arany 0,90 százalékos csökkenést követően 1 327,20 dolláros unciánkénti áron fejezte be a kereskedést, ami az elmúlt egy hónap legnagyobb árfolyamesésének tekinthető.

## Globális makrogazdasági hírek

### Növekvő ipari termelés az eurózónában

A német szövetségi statisztikai hivatal (Destatis) mai közlése szerint **2,6 százalékkal emelkedtek 2017-ben az ipari termelői árak Németországban** az előző évhez képest. 2012 óta ez volt az első olyan év, amikor növekedést regisztráltak.

### Amerikai munkaerőpiaci adatok

**A múlt héten** a szezonálisan kiigazított adatok szerint – az előző hetinél 41 000 fővel kevesebben – **220 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban**. A négyhetes mozgóátlag – 6 250 fős csökkenést követően – 244 500 volt.