



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. december 4.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a dollárhoz képest gyengült, míg a svájci frankkal szemben erősödött.
- A BUX 9,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,25 százalékos csökkenéssel zárta a kereskedést a hét utolsó napján.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 12 hónapos DKJ kivételével – 1 bázisponttal emelkedtek a hozamok, hosszú lejáraton 1-7 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 95-ös értéken áll.
- 2017 októberében 1,8 milliárd forinttal csökkent a háztartások hitelállománya.
- Veszteséggel zártak a vizsgált nemzetközi részvényindexek a múlt hét utolsó kereskedési napján.
- Csökkenő hozammozgásokat regisztráltak a nemzetközi állampapírok piacán pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 63,73 USD/hordó [+1,80%];
  - WTI olaj 58,36 USD/hordó [+1,70%];
  - Arany 1 282,30 USD/uncia [+0,40%].
- 2017 novemberében szinte rekordra nőtt az eurózóna feldolgozóipari beszerzési-menedzser indexe (BMI).

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	313,80	25,54	4,2062	268,80	264,42
30 napja	310,79	25,68	4,2331	266,63	266,45

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a dollárhoz képest gyengült, míg a svájci frankkal szemben erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank viszonylatában a 30 napos szintje felett, 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 9,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,25 százalékos csökkenéssel zárta a kereskedést a hét utolsó napján. A hazai blue chippek mindegyike gyengült, a legnagyobb mértékű, 2,26 százalékos csökkenést a MOL esetében regisztrálták. A régiós tőzsdeindexek vegyes elmozdulásokkal fejezték be a pénteki kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 189	-1,25%
BUMIX	4078,93	-1,60%
OTP Bank	9930	-1,24%
Richter	6795	-0,04%
Magyar Telekom	469	-0,42%
MOL	2981	-2,26%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

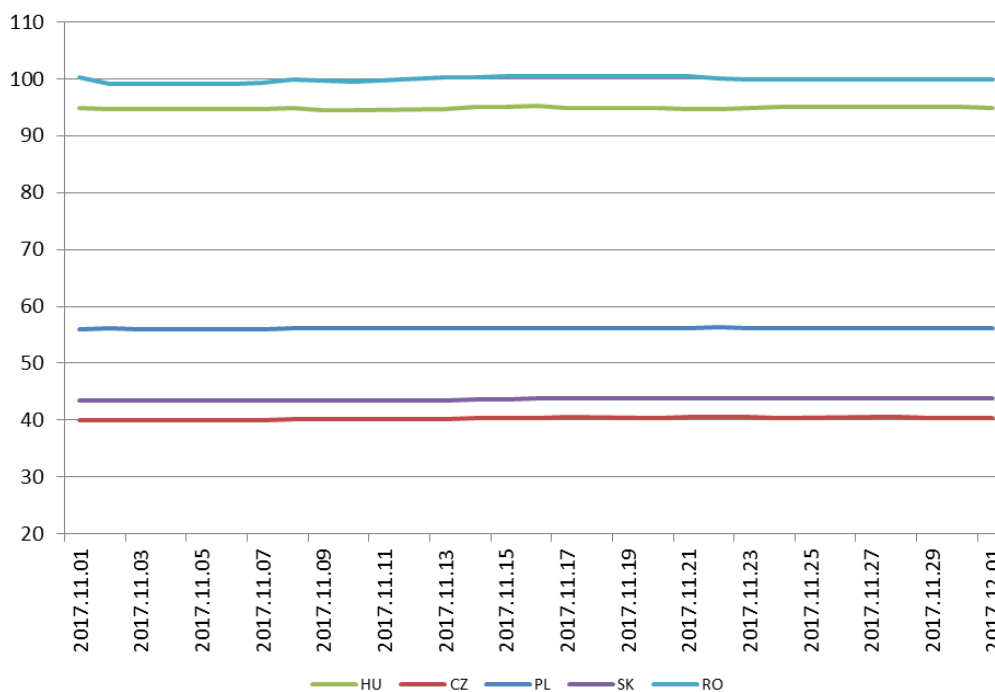
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 12 hónapos DKJ kivételével – 1 bázisponttal emelkedtek a hozamok, hosszú lejáraton 1-7 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 95-ös értéken áll. A régiós állampapírhozamok esetében csökkenés volt megfigyelhető: a román adósság-finanszírozás terhe 6, a cseh 5 bázisponttal került lejjebb, míg a lengyel és a szlovák állampapíroknál egyaránt 1 bázispontos hozamcsökkenést mértek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,34	-1
Románia Y10	4,52	-6
Csehország Y10	1,51	-5
Szlovákia Y8	0,17	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,07	1
M6	0,08	1
M12	-0,005	0
Y3	0,565	-1
Y5	1,055	-4
Y10	2,055	-7
Y15	2,765	-6
Bubor ON	0,00	-1
5 év CDS	95	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

### Csökkent a háztartások hitelállománya

Az MNB ma reggeli tájékoztatása szerint, a szezonálisan kiigazított adatok alapján, csak a tranzakciókat figyelembe véve, 2017 októberében a háztartások betéteinek állománya növekedett, nettó hiteltörlesztők voltak. Hitelállományuk 1,8 milliárd forinttal csökkent. A nem pénzügyi vállalatok vonatkozásában a hitelek és a betétek állománya is tovább növekedett.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	384	-0,70%
FTSE 100	7 300	-0,36%
DAX	12 862	-1,25%
S&P 500	2 642	-0,20%
DJIA	24 232	-0,17%
Nikkei 225	22 707	-0,49%

Forrás: Reuters, Marketwatch

### Negatív tartományban zártak a vizsgált nemzetközi tőzsdemutatók pénteken.

A múlt héten emelkedés jellemezte a vizsgált részvényindexeket, azonban a hét utolsó napját veszteséggel zárták annak ellenére, hogy a forgalom átlag feletti volt. Ahhoz, hogy az indexek visszanyerjék vagy megközelítsék október végi szintjüket, kedvezőbb globális piaci hangulatra van szükség. A nap vesztese a frankfurti DAX volt, melynek árfolyama 1,25 százalékot zuhant, de a páneurópai Stoxx 600 index esetében is jelentősebb mértékű csökkenést regisztráltak (-0,70%). A múlt hét utolsó napjaiban megjelent makrogazdasági adatok (pl. üzleti és fogyasztói bizalmi index, infláció) nem gyakoroltak számottevő hatást a börzékre, még az eurózónáról közzétett kedvező feldolgozóipari adatok sem. A japán Nikkei index árfolyama 0,50 százalékos veszteséggel zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,36	-5
spanyol	1,40	-5
olasz	1,70	-4
portugál	1,86	-1
német	0,36	-1
francia	0,61	-8

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Csökkenő hozamokat regisztráltak a vizsgált nemzetközi állampapírpiacon a múlt hét utolsó napján.** A legnagyobb mértékben, 8 bázisponttal a francia államkötvény hozama esett, míg a legkisebb változást a német és a portugál adósság-finanszírozás terhe esetében mérték. A többi vizsgált állampapír hozama 4-5 bázisponttal mérséklődött.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Az olaj árfolyama pénteken feljebb került, azonban a hét egészét tekintve az elmúlt két hónap legnagyobb veszteségét könyvelte el.** A januári határidős jegyzésű WTI árfolyama és a februári szállítású északi-tengeri Brent ára 1,7, illetve 1,8 százalékkal emelkedett, ami a múlt hét legnagyobb napi növekedésének tekinthető. Az energiahordozó áremelkedéséhez alapvetően a főbb olajelőállítók termelésbővítéséről kötött korábbi megállapodásának kiterjesztése járult hozzá. Heti szinten a WTI árfolyama 1 százalékkal lejjebb került, míg a Brenté minimálisan, 0,4 százalékkal emelkedett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 63,73	1,80%	Arany	\$ 1 282,30	0,40%
WTI olaj	\$ 58,36	1,70%			

**Az arany árfolyama is emelkedett pénteken.** Ez elsősorban a dollár és a vezető nemzetközi részvényindexek árfolyamgyengülésének volt köszönhető. A februári határidős jegyzésű nemesfém értéke 0,4 százalékkal 1 282,3 dollárra emelkedett a hét utolsó napján, míg a múlt héten összességében 0,7 százalékkal esett.

## Globális makrogazdasági hírek

Kedvező  
feldolgozóipari  
teljesítmény az  
eurózónában

Az IHS Markit gazdaságkutató intézet legfrissebb adatai szerint **novemberben szinte rekordra nőtt az eurózána feldolgozóipari beszerzési-menedzser indexe (BMI)** – meghaladva az elemzői várakozásokat. Az index értéke 60,1 pontra került a múlt hónapban az októberi 58,5 pontról. A kibocsátásban és az új megrendelések számában több éves csúcspontot regisztráltak. A tagállamok közül Németország, Hollandia, Ausztria és Írország teljesített a legjobban a mutató tekintetében.