



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. december 5.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euró, a dollár és a svájci frank ellenében egyaránt erősödött.
- A BUX 12,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1 százalékos csökkenéssel zárta a hétfői kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben többnyire stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton 1-2 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 95-ös értéken tartózkodik.
- A bruttó hazai termék volumene 2017 III. negyedévében 3,9 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki adatát.
- A kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene 2017. októberben 6,3 százalékkal haladta meg a tavaly októberi értéket.
- A legtöbb vizsgált vezető részvénytőzsdén áremelkedés volt jellemző a hét első napján.
- Többnyire hozamemelkedést regisztráltak a nemzetközi állampapírok piacán hétfőn.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 62,45 USD/hordó [-2,05%];
 - WTI olaj 57,47 USD/hordó [-1,55%];
 - Arany 1 277,70 USD/uncia [-0,36%].
- Októberben is folytatódott az ipari termelői árak emelkedése az Európai Unióban.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödött a forint a vezető devizák ellenében

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	313,45	25,59	4,2039	268,05	264,01
30 napja	310,64	25,67	4,2439	267,51	267,52

Kedd reggelre a forint árfolyama az euró, a dollár és a svájci frank ellenében egyaránt erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank viszonylatában a 30 napos szintje felett, a dollárhoz képest e szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje alatt áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 12,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1 százalékos csökkenéssel zárta a hétfői kereskedési napot. A hazai blue chippek – a Richter kivételével – erősödtek, a legnagyobb mértékű, 0,44 százalékos emelkedést a MOL esetében regisztrálták. A régiós tőzsdeindexek pozitív elmozdulásokkal fejezték be a hétfői napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 805	-1,00%
BUMIX	4 072,55	-0,16%
OTP Bank	9 969	0,39%
Richter	6 400	-5,81%
Magyar Telekom	471	0,43%
MOL	2 994	0,44%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

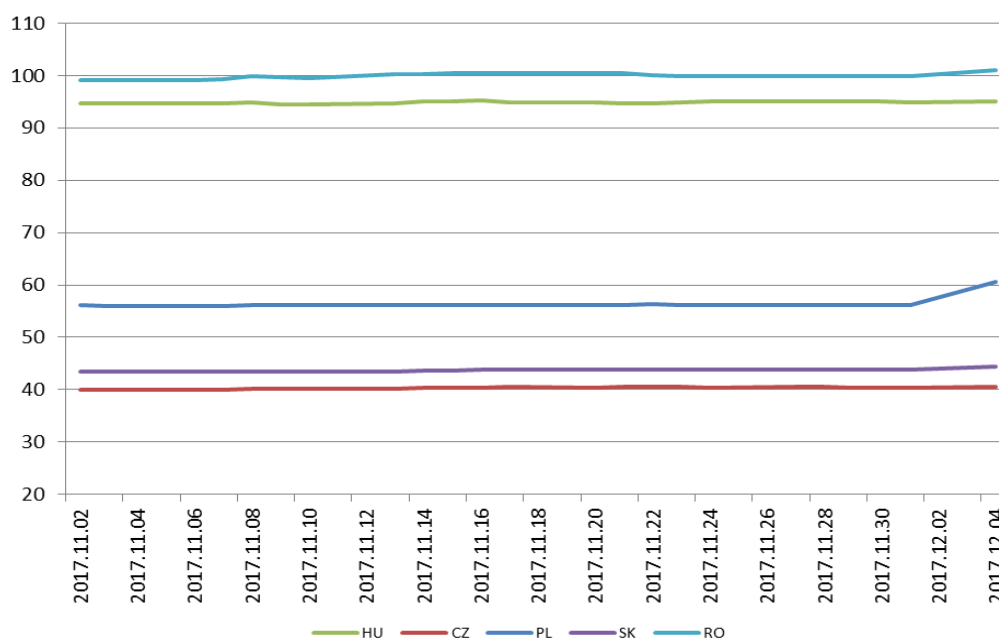
Stagnáló és emelkedő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton pedig 1-2 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 95-ös értéken tartózkodik. A lengyel és a cseh állampapírhozamok 1, ill. 6 bázisponttal mérséklődtek, a román adósság-finanszírozás terhe 6 bázisponttal emelkedett, míg a szlovák 10 éves állampapírhozam esetében stagnálást regisztráltak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,33	-1
Románia Y10	4,58	6
Csehország Y10	1,45	-6
Szlovákia Y8	0,17	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,07	0
M6	0,08	0
M12	0	1
Y3	0,575	1
Y5	1,065	1
Y10	2,075	2
Y15	2,775	1
Bubor ON	0,00	0
5 év CDS	95	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

3,9 százalékkal emelkedett a GDP

Az KSH tájékoztatása szerint a bruttó hazai termék volumene 2017 III. negyedévében 3,9 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakát Magyarországon. A szezonálisan és naptárhatással kiigazított, valamint a kiegyensúlyozott adatok szerint a gazdaság teljesítménye az előző év azonos negyedévéhez mérten 4,1, az előző negyedévhez viszonyítva 0,9 százalékkal bővült. 2017 I-III. negyedévében a GDP volumene 3,8 százalékkal nőtt az egy évvel korábbihoz képest.

6,3 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

2017. októberben a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers és a naptárhatástól megtisztított adatok szerint 6,3 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki adatát. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 3,1, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 9,7 százalékkal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. 2017. január-októberben a forgalom volumene 4,5 százalékkal volt nagyobb az előző év azonos időszaki adatánál.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	387	0,91%
FTSE 100	7 339	0,53%
DAX	13 059	1,53%
S&P 500	2 639	-0,11%
DJIA	24 290	0,24%
Nikkei 225	22 622	-0,37%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A múlt hét végi árfolyamesést többségében már e hét első napján eltüntették a vezető nemzetközi részvénytőzsdék. A hétfői napot jelentős növekedéssel zárták a vizsgált európai börzék, amelyben főképpen az adócsökkentést tartalmazó törvényjavaslatnak az USA Szenátusa által történő jóváhagyása játszott szerepet. Elsősorban az európai bankpapirok ára emelkedett a hír hallatára. Emellett a kereskedést az Egyesült Királyságban a Brexit-tárgyalásról érkező hírek mozgatták, napon belül is jelentős kilengéseket okozva az FTSE index és a font árfolyamában. Az Amerikai Egyesült Államokban az adójogszabályok elfogadása a Dow Jones index értékét kismértékű emelkedéssel újabb rekordszintre juttatta, ám az S&P 500 és a Nasdaq a hétfői napot is eséssel zárta a fontosabb technológiai részvények eladási hulláma, és emiatt bekövetkező áresése miatt. Ázsiában is ez utóbbi trend határozta meg a kereskedést ma hajnalban. A tókiói Nikkei index (-0,37%) és az ausztrál tőzsde is csak kisebb mértékben esett, míg más vezető ázsiai piacokon a visszaesés fél százaléknál is nagyobb volt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,37	1
spanyol	1,41	1
olasz	1,73	2
portugál	1,89	3
német	0,34	-3
francia	0,65	4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire hozamemelkedés volt jellemző a nemzetközi állampapírok piacán hétfőn. Egyedül Németország 10 éves állampapírjának hozama csökkent három bázisponttal a hét első napján. Ezzel szemben más vizsgált vezető európai állampapírok hozama 1-4 bázispontos emelkedést könyvelhetett el. Az USA államadósságának terhe is nőtt minimális (1 bázispont) mértékben.

Olaj- és aranyárfolyam

A hetet jelentős áreséssel kezdte az olajár a nemzetközi határidős piacokon. Az amerikai olajfúró tornyok számának pénteken napvilágot látott híre úgy látszik, hogy megerősítette a befektetőkben az amerikai termelésbővüléstől való félelmeget, amely mind az északi-tengeri Brent, mind pedig az észak-amerikai WTI olajfajta árának csökkenését okozta 2, illetve 1,5 százalékkal. Ezzel

megfordult az elmúlt hét második felében, az OPEC országok termeléskorlátozásának megerősítése után kialakult áremelkedési trend.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 62,45	-2,05%	Arany	\$ 1 277,70	-0,36%
WTI olaj	\$ 57,47	-1,55%			

Hétfőn kis mértékben csökkent az arany és más fémek nemzetközi árupiaci árfolyama. Miközben az USA adópolitikai döntése kedvezően hatott a részvények és a dollár árfolyamára, addig a nemesfém iránti befektetői érdeklődés és ezzel az ára is éppen ellenkező irányba változott.

Globális makrogazdasági hírek

Emelkedő ipari termelői árak az EU-ban

Októberben is folytatódott az ipari termelői árak emelkedése az Európai Unióban az Eurostat legutóbbi becslése alapján. Az árak emelkedése az előző hónaphoz képest szeptemberben még elérte a 0,5 százalékot, ez a növekedés októberben 0,4 százalékra lassult az euróövezetben és az EU egészében is. 2016 októberével összehasonlítva az ipari termelői árak egy év alatt 2,5 százalékkal emelkedtek az euróövezetben, és 2,6 százalékkal a teljes EU átlagát tekintve. Az árak emelkedése a félkész termékek, az energia szektor és a nem tartós fogyasztási cikkek esetében volt a legmagasabb. A tagországok közül az éves áremelkedés Belgiumban (+6,9%), Bulgáriában (+5,5%) és Lengyelországban (+4,5%) volt a legmagasabb, míg a negyedik legnagyobb árnövekedést Magyarországon (+4,4%) mérte az Eurostat.