



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. december 20.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a svájci frankhoz képest erősödött, a dollárral szemben pedig gyengült.
- A BUX 9,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,16 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-6 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 30 milliárd forintnyi mennyiséghez képest nem fogadott el ajánlatot a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 93-as értéken tartózkodik.
- A hazai bruttó átlagkereset 2017 októberében 291 400 forint volt, ami 12,8 százalékkal haladja meg az egy évvel korábbi értéket.
- Túlnyomórészt hozamcsökkenéseket regisztráltak a vezető nyugat-európai és amerikai börzéken a hét második napján.
- Emelkedtek a vizsgált nemzetközi állampapírok hozamai kedden.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 63,80 USD/hordó [+0,60%];
 - WTI olaj 57,46 USD/hordó [+0,50%];
 - Arany 1 264,20 USD/uncia [-0,10%].
- Csökkent a német IFO üzleti hangulatindex 2017 decemberében.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	312,74	25,66	4,2017	268,30	264,37
30 napja	312,30	25,53	4,2287	267,78	266,11

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a svájci frankhoz képest erősödött, míg a dollárral szemben gyengült. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje felett, a lengyel zloty pedig e szint alatt áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 9,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,16 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi kereskedési napot. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: a Magyar Telekom stagnált, a Richter és a MOL emelkedéssel, az OTP csökkenéssel fejezte be a kereskedést. A régiós tőzsdeindexek esetében vegyes elmozdulásokat regisztráltak kedden.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 807	0,16%
BUMIX	4 217,01	-0,76%
OTP Bank	10 450	-1,18%
Richter	6 722	1,85%
Magyar Telekom	462	0,00%
MOL	2 975	0,85%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

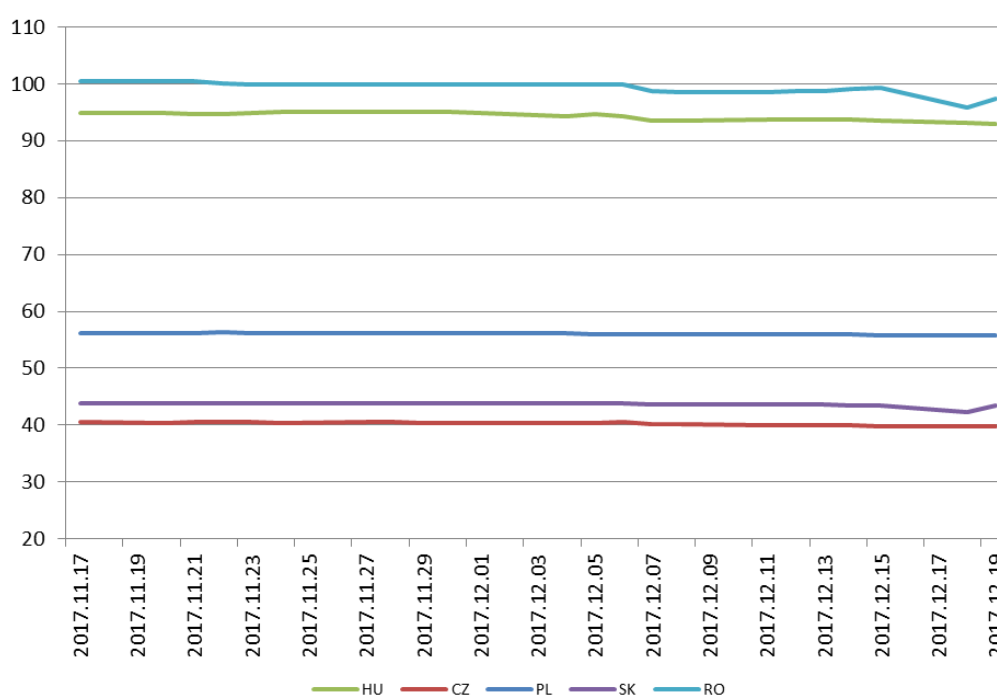
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton vegyesen változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-6 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnyi mennyiséghez képest nem fogadott el ajánlatot a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 93-as értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírok hozamai vegyesen alakultak: a cseh 10 éves államkötvény hozam nem változott, a lengyel, a román és a szlovák adósság-finanszírozás terhe pedig 7, 1 illetve 3 bázisponttal növekedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,32	7
Románia Y10	4,45	1
Csehország Y10	1,46	0
Szlovákia Y8	0,19	3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,07	1
M6	-0,03	-1
M12	-0,005	-1
Y3	0,535	-2
Y5	1,06	-3
Y10	2,005	-6
Y15	2,715	-6
Bubor ON	0,00	0
5 év CDS	93	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

12,8 százalékkal nőtt a bruttó átlagkereset

A KSH legfrissebb tájékoztatása szerint 2017 októberében 295 800 forint volt a bruttó átlagkereset, ami 12,8 százalékkal haladja meg az egy évvel korábbi értéket. A 2017. január-október időszakban a bruttó és nettó átlagkeresetek egyaránt 12,8 százalékkal emelkedtek. A növekedés hátterében a minimálbér és a garantált bérminimum 15, illetve 25 százalékos emelése, a költségvetési szféra egyes területeit, továbbá az állami közszolgáltató cégek dolgozóit érintő keresetrendezések voltak hatással.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	391	-0,42%
FTSE 100	7 544	0,09%
DAX	13 216	-0,72%
S&P 500	2 682	-0,32%
DJIA	24 755	-0,15%
Nikkei 225	22 892	0,10%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Túlnyomórészt hozamcsökkenéseket regisztráltak a vezető nyugat-európai és amerikai börzéken a hét második napján. A tengerentúli részvénypiacokon kismértékű gyengülést mértek. Az adótörvénnyel kapcsolatos várakozások miatti hétfői csúcsértékek után korrigált a piac: az S&P 500 mutató 0,32 százalékos, a Dow Jones index 0,15 százalékos visszaesssel zárta a tegnapi kereskedést. A technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq kompozit index 0,4 százalékkal csökkent. Az európai tőzsdék is többnyire negatív tartományban zártak tegnap, a páneurópai Stoxx 600 index 0,42 százalékkal, a frankfurti DAX 0,72 százalékkal esett vissza, míg a londoni FTSE 100 mutató értéke mindössze 0,09 százalékkal került feljebb. Az amerikai tőzsdék optimizmusát ellensúlyozta a negatív német üzleti hangulat. Az ázsiai börzékre a bitcoin erősödése gyakorolt hatást, a japán Nikkei 0,10 százalékos növekedéssel fejezte be a kereskedést ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,46	7
spanyol	1,48	5
olasz	1,89	9
portugál	1,78	1
német	0,38	7
francia	0,71	7

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedtek a vizsgált nemzetközi állampapírok hozamai kedden. Legnagyobb mértékben, 9 bázisponttal az olasz állampapír hozama lett magasabb, míg az amerikai, a német és a francia államadósság-finanszírozás terhe egyaránt 7 bázisponttal került feljebb. A spanyol és a portugál államkötvények esetében 5, illetve 1 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak.

Olaj- és aranyárfolyam

Mindkét olaj benchmark árfolyama nőtt kedden. A februári jegyzésű északi-tengeri Brent olaj 0,6 százalékos emelkedést követően 63,80 dolláros, a januári határidős WTI 0,5 százalékos növekedéssel 57,46 dolláros hordónkénti áron zárt. A minimális elmozdulású kereskedést a készletadatokat övező várakozások határozták meg, valamint a januári határidős WTI szerződések közelgő lejáratára.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 63,80	0,60%	Arany	\$ 1 264,20	-0,10%
WTI olaj	\$ 57,46	0,50%			

Kis mértékben csökkent az arany árfolyama. A februári jegyzésű nemesfém 0,1 százalékos visszaesés után 1 264,20 dolláros unciánkénti áron fejezte be a kereskedést, ezzel megszakítva a negyedik napja tartó menetelését. Az óvatos befektetői hangulat háttérében az adótörvény miatt bekövetkezett dollár emelkedése áll.

Globális makrogazdasági hírek

Romló üzleti
hangulat
Németországban

A müncheni IFO gazdaságkutató intézet kedden tette közzé Európa legjelentősebb üzleti hangulatot mérő mutatóját. Az index **2017 decemberében a várakozásokkal szemben 117,2-re csökkent** a novemberi 117,6-os értékről. A feldolgozóiparban a korábbi csúcsról esett vissza a mutató értéke, a gyártók kevésbé optimisták, amit elsősorban a megrendelések száma csökkenése okozott. A gyártók a továbbiakban az árak növekedésére számítanak. A nagykereskedelmet enyhén romló, de továbbra is kedvező üzleti hangulat jellemzi, a kiskereskedők a megnövekedett ünnepi forgalom mellett visszaeséssel kalkulálnak. Az építőiparban pozitív elmozdulást mértek.