



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2018. január 10.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euró viszonylatában stagnált, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest gyengült.
- A BUX 9,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,58 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos hozamemelkedések voltak megfigyelhetők.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ 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 89-es értéken tartózkodik.
- Kedden a vezető tőzsdék túlnyomó részében pozitív hangulatban folyt a kereskedés.
- Többnyire emelkedtek a 10 éves állampapírok hozamai a tegnapi kereskedés folyamán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 68,82 USD/hordó [+1,51%];
  - WTI olaj 62,96 USD/hordó [+1,95%];
  - Arany 1 313,70 USD/uncia [-0,51%].
- Az EU 28 tagállamának munkanélküliségi rátája 7,3 százalékra mérséklődött 2017 novemberében.
- A német ipari teljesítmény az elmúlt év novemberében dinamikusan emelkedett a megelőző hónaphoz képest.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	309,43	25,55	4,1910	263,53	259,36
30 napja	314,58	25,59	4,1982	269,42	267,19

Szerda reggelre a forint árfolyama az euró viszonylatában stagnált, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest gyengült. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty szintén a 30 napos szintje alatt áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 9,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,58 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot. A hazai vezető részvények – a Magyar Telekom kivételével – gyengüléssel zártak, a nap vesztese 1,09 százalékkal az OTP volt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a tegnapi napon.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 870	-0,58%
BUMIX	4 371,63	-0,26%
OTP Bank	10 850	-1,09%
Richter	6 700	-0,74%
Magyar Telekom	473	0,96%
MOL	3 082	-0,26%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

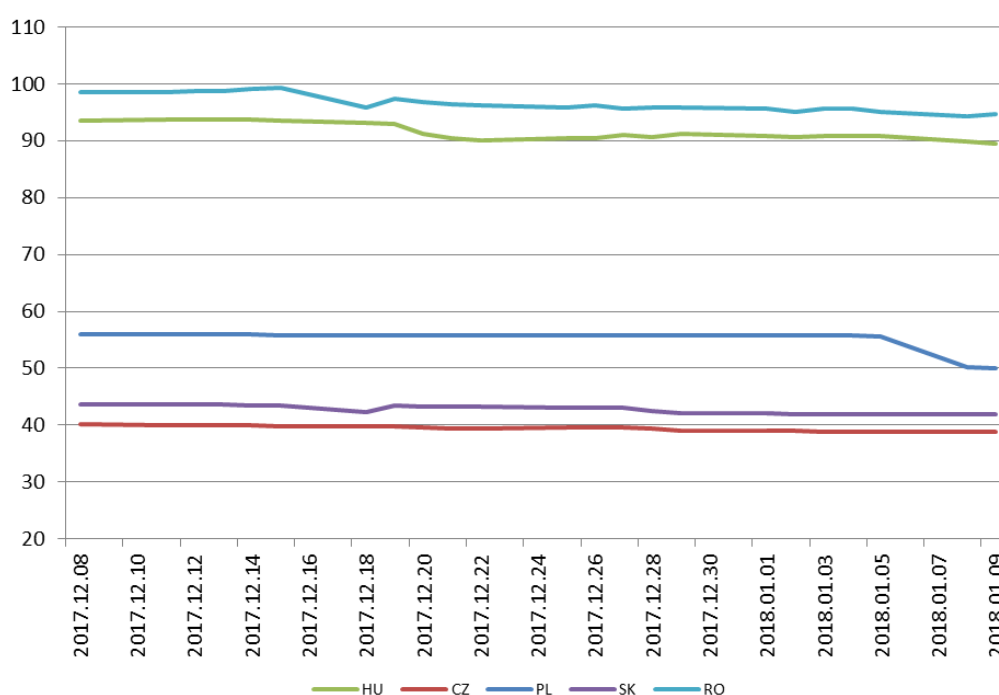
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a csökkenő 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos hozamemelkedések voltak megfigyelhetők. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 40 milliárd forintos 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 89-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a cseh adósság-finanszírozás terhe nem változott, a lengyel 7, a szlovák 1 bázisponttal emelkedett, míg a román 10 éves államkötvények hozama 2 bázisponttal lejjebb került.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,31	7
Románia Y10	4,37	-2
Csehország Y10	1,71	0
Szlovákia Y8	0,23	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,03	-9
M6	0,01	0
M12	-0,005	0
Y3	0,46	1
Y5	0,995	1
Y10	1,935	2
Y15	2,515	1
Bubor ON	-0,03	-1
5 év CDS	89	-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	400	0,43%
FTSE 100	7 731	0,45%
DAX	13 386	0,13%
S&P 500	2 751	0,13%
DJIA	25 386	0,41%
Nikkei 225	23 788	-0,26%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Kedden a vezető tőzsdék túlnyomó részében pozitív hangulatban folyt a kereskedés.** Az év elején úgy tűnik, hogy kitart az elmúlt időszak alapvetően pozitív értékpapírpiaci trendje, a befektetők optimizmusa töretlen. Londonban a kiskereskedelmi szektor teljesítménye, Németországban pedig az ipari

kibocsátás és a kereskedelmi szektor adatai alapozták meg a kereskedők jó hangulatát. A főbb európai tőzsdéken így már az ötödik egymást követő kereskedési napon zárt magasabb szinten a piacok teljesítményét mérő index. New Yorkban is újabb rekordokat döntöttek a főbb indexek, sőt, az S&P 500 mutató 1964 óta nem produkált olyan jó évkezdetet mint idén. Szerda reggelre ugyanakkor néhány ázsiai piacon megtorpant az eddigi pozitív tendencia, így a tokiói Nikkei index is kis csökkenéssel zárta a napot a jen árfolyamának dollárral szembeni emelkedése, és a japán jegybank monetáris politikai szigorítást előre vetítő bejelentése nyomán.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,55	6
spanyol	1,51	3
olasz	2,03	5
portugál	1,85	-1
német	0,46	3
francia	0,81	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Többszire emelkedtek a 10 éves állampapírok hozamai a tegnapi kereskedés folyamán.** Különösen nagy mértékben – 6 bázisponttal – került feljebb az USA 10 éves államkötvényének hozama kedden azt követően, hogy a japán jegybank által bejelentett intézkedések nyomán a befektetők többsége trendfordulót vár és arra számít, hogy egyre több jegybank jelenti majd be az eddigi laza monetáris politika szigorítását. Így az európai állampapírok közül is a vizsgált országok többségében 2-5 bázisponttal emelkedett a hozamszint, egyedül a portugál papírok esetében regisztráltak 1 bázispontos hozamcsökkenést.

#### Olaj- és aranyárfolyam

**Az olajárak tovább emelkedtek a nemzetközi árupiacokon.** Az előző napi emelkedést is túlszárnyalva zártak pozitív szinten az olaj benchmarkok, a geopolitikai helyzet, és ágazati elemzések hatására. Utoljára 2014 decemberében zártak ilyen magasan az olajárak. Az USA Energia Hivatala (EIA) tegnap megjelentetett elemzésében több mint 4 százalékkal emelte meg mind a Brent, mind pedig a WTI olaj 2018-as célárára vonatkozó decemberi becslését. Igaz, az USA nyersolaj kibocsátására vonatkozó előrejelzését is felfelé módosította.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 68,82	1,51%	Arany	\$ 1 313,70	-0,51%
WTI olaj	\$ 62,96	1,95%			

**Folytatódott az arany árfolyamának csökkenése.** A tegnapi minimális esés után kedden további fél százalékkal mérséklődött a nemesfém árfolyama, amely nem tudott kellően vonzó lenni a befektetők számára az általános értékpapírpiazi áremelkedés mellett. A befektetők ugyanakkor középtávon nem számítanak az árfolyam jelentős esésére, inkább 1 300 dollár körül tartósan megragadó árszintet prognosztizálnak.

## Globális makrogazdasági hírek

### Enyhén csökkenő európai munkanélküliség

Az Eurostat közleménye alapján **az euróövezet szezonálisan kiigazított munkanélküliségi rátája 8,7 százalék volt 2017 novemberében**, 0,1 százalékponttal alacsonyabb az előző hónaphoz képest, és 1 százalékponttal alacsonyabb az előző év azonos időszakával összevetve. Ez a szint 2009 januárja óta a legalacsonyabb szint. Az EU egészét tekintve a munkanélküliségi ráta még alacsonyabb, 7,3 százalékra csökkent, ami 2008 októbere óta a legkedvezőbb adat. Az egyes tagországok között azonban nagyok az eltérések. A legmagasabb a munkanélküliség Görögországban (20,5%), Spanyolországban (16,7%), Cipruson és Olaszországban (11-11%), míg a legalacsonyabb Csehországban (2,6%), Németországban és Máltán (3,6-3,6%) valamint Magyarországon (4,0%) volt. Ennél kedvezőtlenebb adat, hogy ugyan a fiatalok (25 év alattiak) munkanélkülisége érezhetően csökkent az elmúlt év folyamán, de még így is 18,2 százalék volt az euróövezetben és 16,2 százalék az EU-28 átlagában.

### Dinamikus német ipari teljesítmény

A német statisztikai hivatal (Destatis) mérése alapján **az ipar teljesítménye 2017 novemberében a szakértői várakozásokat jelentősen felülmúlóan, 3,4 százalékkal emelkedett az előző hónaphoz képest** (szezonálisan, munkanaphatással, inflációval kiigazított adat). Az ipari termelésen belül a beruházások emelkedtek jobban, 5,7 százalékkal, míg a fogyasztási javak termelése 3,6 százalékkal nőtt.