



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. december 6.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár ellenében gyengült, míg a svájci frankkal szemben erősödött.
- A BUX 11,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,65 százalékos csökkenéssel zárta a keddi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben többnyire 1-9 bázisponttal csökkentek a hozamok, hosszú lejáraton stagnálás és 1-2 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 33 milliárd forintnyi összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből, a kialakult átlaghozam 0,01 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 95-ös értéken áll.
- 2017 októberében a hazai ipari termelés volumene 7,6 százalékkal nőtt.
- Valamennyi vizsgált vezető tőzsdeindex csökkenéssel zárt a hét második napján.
- Többnyire hozamcsökkenés volt jellemző a nemzetközi állampapírok piacán kedden.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 62,86 USD/hordó [+0,65%];
  - WTI olaj 57,62 USD/hordó [+0,26%];
  - Arany 1 264,90 USD/uncia [-1,00%].
- Október hónapban csökkent a kiskereskedelmi forgalom az Európai Unióban.
- 9 havi csúcsra jutott az amerikai külkereskedelmi deficit októberben.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	314,08	25,64	4,2132	268,92	265,29
30 napja	310,80	25,56	4,2374	268,23	267,58

Szerda reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár ellenében gyengült, míg a svájci frankkal szemben 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 a 30 napos szint felett, a lengyel zloty pedig e szint alatt áll.

Csökkenéssel zárta a hazai értéktőzsde

A BUX 11,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,65 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedési napot. A hazai blue chippek – a Richter kivételével – gyengültek, a legnagyobb mértékű, 2,14 százalékos esést a MOL esetében regisztrálták. A régiós tőzsdeindexek vegyes elmozdulásokkal fejezték be a keddi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 559	-0,65%
BUMIX	3 977,45	-2,34%
OTP Bank	9 955	-0,14%
Richter	6 465	1,02%
Magyar Telekom	470	-0,21%
MOL	2 930	-2,14%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

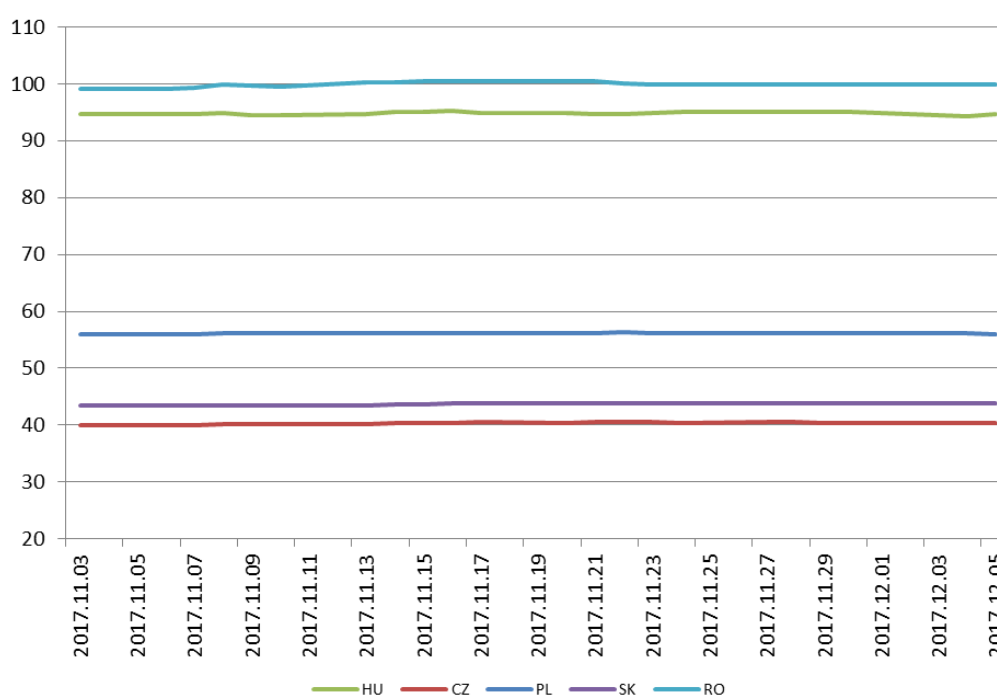
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a 3 hónapos DKJ kivételével – 1-9 bázisponttal csökkentek a hozamok, a hosszú lejáraton stagnálás és 1-2 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 33 milliárd forintnyi összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,01 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 95-ös értéken tartózkodik. A lengyel, a román és a szlovák állampapírhozamok 4-5 bázisponttal mérséklődtek, míg a cseh 10 éves adósság-finanszírozás terhe 1 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,28	-5
Románia Y10	4,54	-4
Csehország Y10	1,46	1
Szlovákia Y8	0,13	-4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,07	0
M6	-0,01	-9
M12	-0,005	-1
Y3	0,575	0
Y5	1,075	1
Y10	2,075	0
Y15	2,79	2
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

### 7,6 százalékkal nőtt az ipari termelés

Az KSH tájékoztatása szerint 2017 októberében a hazai ipari termelés volumene 7,6 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet. A termelés az év első tíz hónapjában 5,4 százalékkal volt nagyobb, mint a 2016. év azonos időszakában. 2017 előző hónapjához viszonyítva a szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari kibocsátás 2017 októberében 1,2 százalékkal emelkedett.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	387	-0,19%
FTSE 100	7 328	-0,16%
DAX	13 049	-0,08%
S&P 500	2 630	-0,37%
DJIA	24 1810	-0,45%
Nikkei 225	22 177	-1,97%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Valamennyi vizsgált vezető tőzsdeindex csökkenéssel zárt a hét második napján.** A hétfői nap jelentős növekedését követően az amerikai részvények árfolyama esni kezdett. A gyengeség az egész piacot jellemezte, a legnagyobb árfolyamesést a telekommunikációs és közmű részvények szenvedték el. Európában az árfolyamok, bár kisebb mértékben, de szintén csökkentek, a piacokat ellentétes hatások mozgatták. Ázsiában elsősorban a technológiai részvények gyengesége és a fémárak csökkenése volt hatással a tőzsdékre, a tokiói Nikkei index 1,97 százalékos árfolyamcsökkenéssel zárt ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,36	-2
spanyol	1,42	0
olasz	1,71	-2
portugál	1,88	-2
német	0,32	-1
francia	0,63	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Többnyire hozamcsökkenés volt jellemző a nemzetközi állampapírok piacán kedden.** A stagnáló spanyol állampapírhozam kivételével valamennyi államadósság terhe kismértékű, 1-2 bázispontos csökkenést könyvelhetett el.

### Olaj- és aranyárfolyam

**A hétfői jelentős áresés után kedden enyhén emelkedett az olaj benchmarkok árfolyama.** Az olaj árfolyamának növekedését támogatta az OPEC országok termeléskorlátozását kiterjesztő megállapodás, ugyanakkor érezhető az aggodalmak az amerikai palaolaj kitermelés bővülését illetően. Mivel jelenleg az olaj ára jóval magasabb a 2016. évinél, a befektetők attól tartanak, hogy az OPEC tagállamok kevesebb készletet fognak érezni a termeléskorlátozás fenntartására. Az API amerikai kőolajintézet keddi jelentése szerint az elmúlt héten 5,5 millió hordóval csökkent az amerikai nyersolaj-készlet, és az elemzők az Energia Információs Hivatal (EIA) szerdai készletjelentésétől hasonló, bár némileg kisebb mértékű készletváltozást várnak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 62,86	0,65%	Arany	\$ 1 264,90	-1,00%
WTI olaj	\$ 57,62	0,26%			

**Az arany árfolyama kedden közel négyhavi mélypontra zárt.** A nemesfém árát az amerikai dollár erősödése és a frissen megjelent kedvező gazdasági adatok nyomták le az augusztus eleji szintre. Az amerikai külkereskedelmi hiány növekedése azt jelzi, hogy az USA gazdasága erős, ami kedvezőtlenül hat az arany árára.

## Globális makrogazdasági hírek

Csökkenő  
kiskereskedelmi  
forgalom az  
Európai Unióban

**Az Eurostat tegnap közzétett becslése szerint a szeptemberi emelkedés után október hónapban csökkent a kiskereskedelmi forgalom az Európai Unióban.** 2017 októberében az előző hónaphoz képest az eurózónában 1,1, az EU 28 tagállamában 0,5 százalékkal esett vissza a forgalom. A legnagyobb forgalomvisszaesés az élelmiszer, ital, dohány csoportban történt. Tagállami szinten a legnagyobb csökkenést Luxemburgban (-5,3%), Portugáliában (-2,3%) és Ausztriában (-1,9%) mérték. Éves viszonylatban a forgalom az eurózónában 0,4, az Unió egészében 0,9 százalékkal meghaladta a 2016. októberi szintet. A legnagyobb forgalomnövekedést Románia (+12,6%), Lengyelország (+7,1%), továbbá Írország, Magyarország és Málta (egyenként +6,3%), jelentette.

Növekvő amerikai  
külkereskedelmi  
hiány

**Októberben 9 havi csúcsra jutott az amerikai külkereskedelmi deficit.** A hiány 8,6 százalékos emelkedést követően az elemzők által vártnál magasabbra, 48,7 milliárd dollárra nőtt. Az import 1,6 százalékkal nőtt, míg az export értéke változatlan maradt. Az import növekedése az emelkedő árak miatti nagyobb olajimport és a magas vásárlóerő következtében növekvő fogyasztás eredménye. Az amerikai gazdaság rég volt hasonlóan jó állapotban.