



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. december 27.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest egyaránt erősödött.
- A BUX 4,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,29 százalékos csökkenéssel zárta a legutóbbi, pénteki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton többnyire 1 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak, a hosszú szegmensben vegyes hozammozgások voltak megfigyelhetőek.
- A magyar 5 éves CDS egy bázisponttal feljebb került, jelenleg a 91-es értéken tartózkodik.
- Mind a nyugat-európai, mind az amerikai börzék vizsgált mutatói esetében negatív elmozdulásokat regisztráltak.
- Stagnáló és emelkedő hozammozgások jellemezték a nemzetközi állampapírok piacát.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 67,02 USD/hordó [+2,70%];
 - WTI olaj 59,97 USD/hordó [+2,60%];
 - Arany 1 278,50 USD/uncia [+0,70%].

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödött a forint a vezető devizák ellenében

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	311,72	25,75	4,1972	265,09	262,26
30 napja	310,81	25,44	4,2050	266,07	261,21

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

Csökkenéssel zárta a hazai értéktőzsde

A BUX 4,8 milliárd forint, átlag alatti forgalom mellett 0,29 százalékos csökkenéssel zárta a legutóbbi, pénteki kereskedési napot. A hazai blue chippek – a MOL kivételével – gyengüléssel zártak, a legjelentősebb mértékű visszaesést az OTP esetében regisztrálták. A régiós tőzsdeindexek vegyes elmozdulással zárták a pénteki napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 028	-0,29%
BUMIX	4 209	-0,11%
OTP Bank	10 550	-0,66%
Richter	6 806	-0,31%
Magyar Telekom	460	-0,43%
MOL	2 975	0,17%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

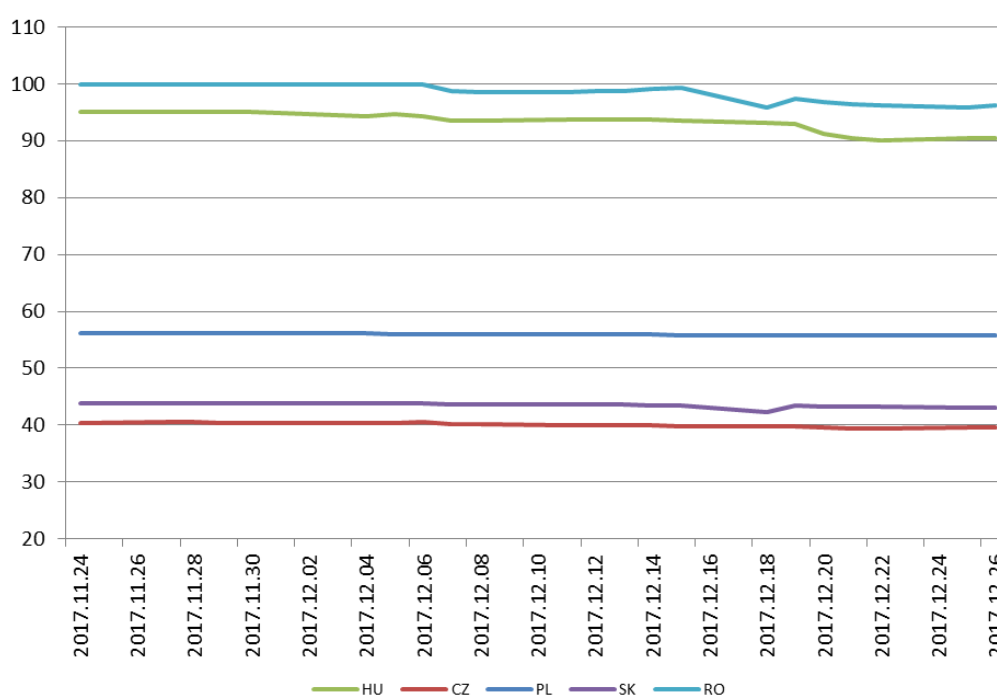
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – 1 bázispontos hozamemelkedés, a hosszú szegmensben stagnálás, kis mértékű hozamemelkedés és 1 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS 1 bázisponttal feljebb kerülve, jelenleg a 91-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak a múlt pénteki kereskedési nap végére: a lengyel és a román 10 éves állampapírhozamok 3-3 bázisponttal csökkentek, a cseh adósságfinanszírozás terhe 4 bázisponttal emelkedett, míg a szlovák hozam változatlan maradt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,31	-3
Románia Y10	4,42	-3
Csehország Y10	1,46	4
Szlovákia Y8	0,23	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,02	1
M6	-0,03	0
M12	-0,005	1
Y3	0,515	0
Y5	1,105	1
Y10	2,035	0
Y15	2,735	-1
Bubor ON	0,08	6
5 év CDS	91	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	390	-0,10%
FTSE 100	7 593	-0,15%
DAX	13 073	-0,28%
S&P 500	2 681	-0,11%
DJIA	24 746	-0,03%
Nikkei 225	22 911	0,08%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Mind a nyugat-európai, mind az amerikai börzék vizsgált mutatóit negatív elmozdulás jellemezte az elmúlt napokban. A tengerentúli tőzsdék hétfőn, míg az európai börzék kedden is zárva tartottak a karácsony miatt. Az amerikai részvények kismértékű csökkenéssel fejezték be a kereskedést tegnap az Apple

gyengülésének, a kiskereskedelmi szektor ünnepi nyereségének, valamint az olajárak emelkedésének hatására. A Dow Jones minimális, 0,03 százalékos, az S&P 500 index 0,11 százalékos csökkenéssel zárta a hét első kereskedési napján. A technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq kompozit index értéke 0,34 százalékkal esett vissza. A múlt hét egészét tekintve azonban emelkedéseket regisztráltak a tengerentúli mutatók esetében a kedvező gazdasági adatoknak köszönhetően, valamint, hogy pénteken Donald Trump amerikai elnök aláírta az adótörvényt, amely a vállalati nyereségadó mértékét 35 százalékról 21 százalékra csökkenti. Az európai tőzsdék negatív elmozdulással fejezték be a kereskedést pénteken. A hangulatot leginkább a spanyol tartományi választások miatti feszültség befolyásolta, amely nyomást gyakorolt az euróra. A japán Nikkei emelkedéssel zárta a ma hajnali kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,49	1
spanyol	1,48	1
olasz	1,91	0
portugál	1,83	7
német	0,42	0
francia	0,75	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Stagnáló és emelkedő hozammozgások jellemezték a nemzetközi állampapírok piacát. Az olasz és a német 10 éves államkötvények hozama nem változott, az amerikai, a spanyol és a francia hozam egyaránt 1 bázisponttal került feljebb, míg a portugál államadósság-finanszírozás terhe 7 bázisponttal lett magasabb.

Olaj- és aranyárfolyam

Két és fél éves csúcsra ért az olaj benchmarkok árfolyama. Mindkét olajfajta ára jelentős mértékű emelkedéssel zárta tegnap: a februári határidős Brent ára 2,7 százalékkal, a szintén februári WTI árfolyama 2,6 százalékkal került feljebb, így 67,02, illetve 59,97 dolláros hordónkénti árat értek el. A nagymértékű árfolyamemelkedés az északi-tengeri és a líbiai olajvezetékek leállása miatt következett be. A líbiai vezeték robbanása következtében napi 100 000 hordóval csökkent a kitermelés. Az OPEC tagországai és más olajkitermelő országok között egy évvel ezelőtt született megállapodás annak érdekében, hogy megakadályozzák a globális termelés növekedését. A múlt hónapban további 2 százalékos termeléskorlátozásról döntöttek a jövő évre vonatkozóan.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 67,02	2,70%	Arany	\$ 1 278,50	0,70%
WTI olaj	\$ 59,97	2,60%			

Tovább emelkedett az arany árfolyama kedden, ezzel négyhetes csúcsra kerülve. A februári nemesfém 0,7 százalékos emelkedést követően 1 278,50 dolláros unciánkénti áron zárt tegnap a dollár gyengülésének hatására. A kereskedést alacsony aktivitás jellemezte, mivel a piac legtöbb szereplője csak januárban tér vissza. A nemesfém árfolyama 11 százalékkal emelkedett az éven belül, a nyereség különösen az év első felében jelentkezett. Az árak az év utolsó harmadában szűk sávban mozogtak.