



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. január 30.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető deviza ellenében gyengült.
- A BUX 9,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,70 százalékos csökkenéssel zárta a hétfői kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 3-12 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 82-es értéken tartózkodik.
- A 2017. év egészét tekintve a hazai foglalkoztatottak átlagos létszáma 4 millió 421 ezer fő volt, amely 70 ezer fővel haladta meg a 2016. évit.
- A 2017. évben a hazai munkanélküliségi ráta 4,2 százalékos értéke 1 százalékponttal volt alacsonyabb az előző évinél.
- Vegyesen alakultak a nemzetközi tőzsdeindexek a hét első kereskedési napján.
- A nemzetközi állampapírok piacán hétfőn ismét emelkedtek a hozamok.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 69,46 USD/hordó [-1,53%];
 - WTI olaj 65,56 USD/hordó [-0,88%];
 - Arany 1 340,30 USD/uncia [-0,90%].
- 2017 decemberében az Amerikai Egyesült Államokban a lakosság jövedelme tovább növekedett.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint a vezető devizák ellenében

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	309,98	25,34	4,1465	267,35	250,94
30 napja	310,53	25,53	4,1755	264,98	258,84

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró, valamint a dollár viszonylatában a 30 napos szintje alatt, a svájci frankhoz képest e szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szintje alatt áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 9,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,70 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedési napot. A hazai vezető részvények – az OTP kivételével – gyengüléssel zártak, a nap vesztese 2,33 százalékos visszaeséssel a Richter volt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a hétfői kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 500	-0,70%
BUMIX	4 221,5	0,46%
OTP Bank	11 560	0,35%
Richter	6 495	-2,33%
Magyar Telekom	472,5	-0,53%
MOL	3 100	-1,21%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

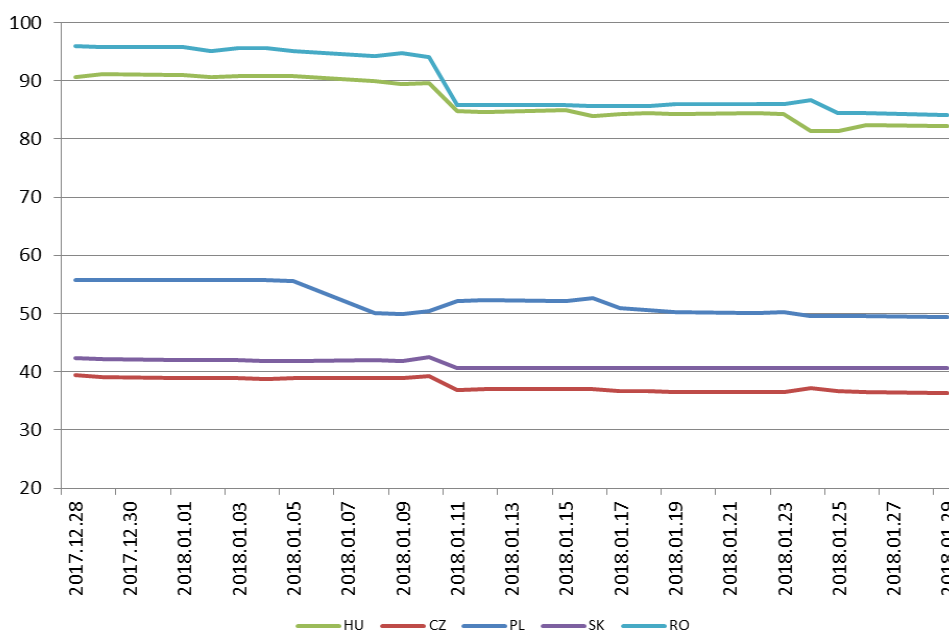
Emelkedő hozamok a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 3-12 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 82-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírok közül a lengyel, a román, a cseh és a szlovák adósság-finanszírozás terhe 3-10 bázisponttal került feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,48	4
Románia Y10	4,57	10
Csehország Y10	1,82	4
Szlovákia Y8	0,41	3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,01	2
M6	0,01	0
M12	-0,005	0
Y3	0,55	3
Y5	1,205	8
Y10	2,27	12
Y15	2,68	12
Bubor ON	-0,07	-1
5 év CDS	82	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

36 ezer fővel dolgoztak többen, mint egy évvel korábban

A KSH tájékoztatása szerint a 2017. október–decemberi időszakban a foglalkoztatottak átlagos létszáma 4 millió 447 ezer fő volt, ami 36 ezer fővel több, mint egy évvel korábban. A 15-64 évesek foglalkoztatási rátája 68,8 százalékra nőtt. A férfiak foglalkoztatási mutatója nagyobb mértékben javult, mint a nőké. A 2017. év egészét tekintve a foglalkoztatottak átlagos létszáma 4 millió 421 ezer fő volt, amely 70 ezer fővel haladta meg a 2016. évit.

3,8 százalékra csökkent a munkanélküliségi ráta

A munkanélküliek átlagos létszáma a 2017. október–decemberi időszakban az egy évvel korábbi sinthez képest 30 ezer fővel 175 ezerre, a munkanélküliségi ráta ezzel párhuzamosan 0,7 százalékponttal 3,8 százalékra csökkent. A férfiakat alacsonyabb munkanélküliségi ráta jellemezte, mint a nőket, esetükben a javulás mértéke is nagyobb volt. A 2017. év egészét tekintve a munkanélküliek létszáma átlagosan 192 ezer fő volt, 43 ezer fővel kevesebb, mint 2016-ban.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	400	-0,19%
FTSE 100	7 761,53	0,10%
DAX	13 424	-0,12%
S&P 500	2 854	-0,67%
DJIA	23 816	-0,67%
Nikkei 225	23 629	0,03%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen alakultak a nemzetközi tőzsdeindexek a hét első kereskedési napján. Amerikában a Wall Street az emelkedő hozamú államkötvényekre koncentrált, míg a részvényt piac számára az idei év eddigi legrosszabb kereskedési napja volt a tegnapi. A vizsgált tengerentúli mutatók mindegyike negatív tartományban zárt, az S&P 500 és a DJIA index is egyaránt 0,67 százalékkal csökkent; de a Nasdaq technológiai kompozit index is szeptember eleje óta a legalacsonyabb szinten fejezte be a napot. A piacot bizonytalanság jellemzi a héten várható események miatt: többek között Trump elnök keddi beszéde, a Fed szerdai nyilatkozata, illetve a pénteken esedékes havi foglalkoztatási jelentés tölti el várakozással a befektetőket. Európában a vizsgált börzék indexei vegyesen alakultak. A londoni FTSE 100 árfolyama az angol font gyengülése miatt emelkedni tudott, míg a Stoxx 600 indexre a csökkenő árfolyamú olajvállati részvények voltak jelentős hatással. Ázsiában a japán Nikkei csekély, 0,03 százalékos pluszban zárt ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,70	4
spanyol	1,42	2
olasz	2,02	2
portugál	1,95	0
német	0,69	7
francia	0,97	6

Forrás: Reuters, Marketwatch

A nemzetközi állampapírok piacán hétfőn ismét emelkedtek a hozamok. A német államadósság finanszírozás terhe 7 bázisponttal nőtt, míg a többi állampapír esetében – a stagnáló portugál kötvény kivételével – ennél kisebb mértékű növekedéseket regisztráltak. A 10 éves amerikai államkötvény 2,70 százalékos hozamával 2014 áprilisában volt utoljára ilyen magas szinten.

Olaj- és aranyárfolyam

Az olaj benchmarkok ára csökkent hétfőn. Az olaj árfolyama az elmúlt három év legmagasabb szintjén volt idén januárban, amihez az erős kereslet, a geopolitikai kockázatok, a gyengébb dollár és az OPEC termelés-csökkentési erőfeszítései egyaránt hozzájárultak. A megnövekedett árak hatására

jelentősen megnőtt az amerikai olajkitermelés, Nyugat-Texasban és Új-Mexikóban utoljára 2015 januárjában működött hasonló számú fúrótorny.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 69,46	-1,53%	Arany	\$ 1 340,30	-0,90%
WTI olaj	\$ 65,56	-0,88%			

Az arany ára visszaesett hétfőn. A nemesfém árfolyamának csökkenése hatheti erősödés után következett be. A gyengülés hátterében a dollár erősödése, valamint az államkötvények hozamának növekedése áll. A februári határidős arany árfolyama 0,9 százalékos csökkenést követően 1 340,30 dolláros unciánkénti áron fejezte be a tegnapi kereskedési napot.

Globális makrogazdasági hírek

Növekvő amerikai lakossági jövedelmek

Az amerikai Közgazdasági Elemzési Iroda (BEA) hétfőn közzétett becslése szerint **2017 decemberében az Amerikai Egyesült Államokban a lakosság jövedelme** – az előzetes várakozásoknak megfelelően – **tovább növekedett**, és 0,4 százalékkal – folyó áron 58,7 milliárd dollárral – volt magasabb az előző havihoz képest. A lakossági fogyasztás követte a bérnövekedést, és ugyanilyen mértékben haladta meg a novemberi értéket. Decemberben a fogyasztói árak 1,7 százalékkal voltak magasabbak, mint egy évvel korábban.