



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. november 13.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest egyaránt erősödött.
- A BUX 17,3 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 2,08 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben többnyire 1-3 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 95-ös értéken áll.
- A hazai ipari termelés volumene 2017 szeptemberében 5,4 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet.
- 2017 szeptemberében a hazai építőipari termelés volumene 23,8 százalékkal volt magasabb az egy évvel korábbi alacsony bázishoz képest.
- Valamennyi vezető nemzetközi tőzsdemutató csökkenéssel zárt pénteken.
- Emelkedő hozammozgásokat regisztráltak a nemzetközi állampapírok piacán a hét utolsó kereskedési napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 63,52 USD/hordó [-0,60%];
 - WTI olaj 56,74 USD/hordó [-0,80%];
 - Arany 1 274,20 USD/uncia [-1,00%].
- A brit ipari termelés az elemzői várakozásokat felülmúlva 0,9 százalékkal emelkedett szeptemberben augusztushoz képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödött a forint árfolyama

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	311,54	25,53	4,2286	268,26	267,28
30 napja	308,49	25,86	4,2683	267,24	260,64

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest egyaránt erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty a 30 napos szintje alatt áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 17,3 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 2,08 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedési napot. A hazai vezető részvények – a stagnáló Richter kivételével – gyengüléssel zártak, a legjelentősebb, 3,78 százalékos esést az OTP esetében regisztrálták. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítették a hét utolsó kereskedési napján.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 435	-2,08%
BUMIX	3710,47	-3,26%
OTP Bank	10050	-3,78%
Richter	6920	0,00%
Magyar Telekom	483	-0,41%
MOL	3268	-1,80%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

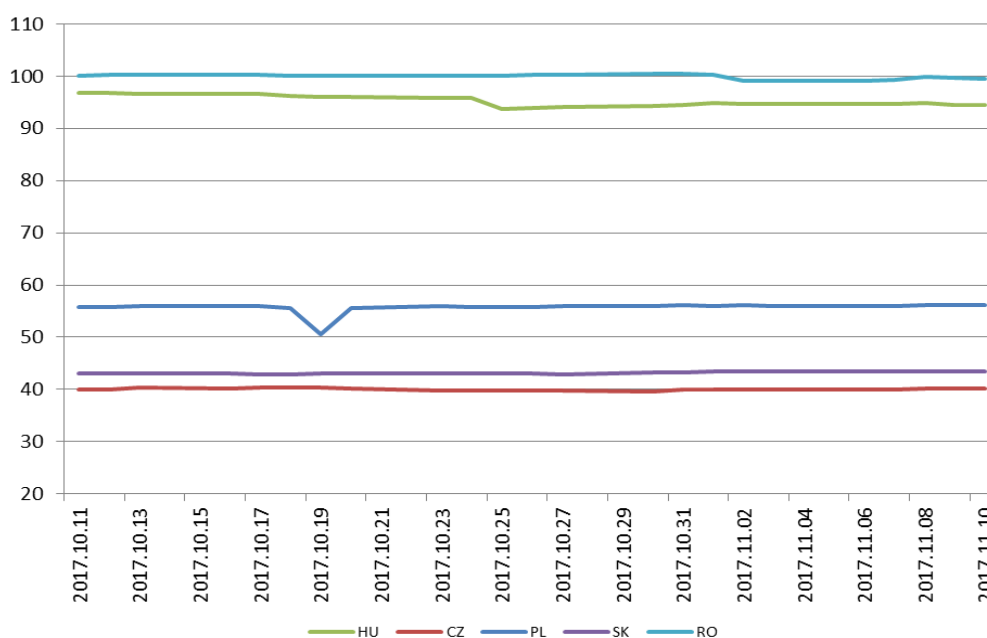
Stagnáló és emelkedő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben – a 10 éves állampapírhozam kivételével – 1-3 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 95-ös értéken áll. A román 10 éves adósságfinanszírozás terhe esetében 5 bázispontos emelkedést, a cseh, a szlovák és a lengyel állampapírhozamok vonatkozásában pedig 3-5 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,37	-5
Románia Y10	4,48	5
Csehország Y10	1,64	-3
Szlovákia Y8	0,23	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,04	0
M6	0,01	0
M12	0,005	0
Y3	0,565	3
Y5	1,155	1
Y10	2,265	0
Y15	3,045	2
Bubor ON	-0,02	1
5 év CDS	95	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

5,4 százalékkal nőtt az ipari termelés

A KSH tájékoztatása szerint 2017 szeptemberében az ipari termelés volumene 5,4 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet. A munkanaphatástól megtisztított adatok alapján a termelés 8,1 százalékkal emelkedett. 2017 első kilenc hónapjában a termelés 5,2 százalékkal volt nagyobb, mint az előző év azonos időszakában.

23,8 százalékkal emelkedett az építőipari termelés volumene

2017 szeptemberében az építőipari termelés volumene 23,8 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi, alacsony bázist. Mindkét építményfőcsoport termelése nőtt: az épületek építéséé 22,9, az egyéb építményeké 25,4 százalékkal. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján 2017 augusztusában az építőipar termelése 3,8 százalékkal csökkent az előző hónaphoz képest. 2017 III. negyedévében az építőipar termelői árai 5,6 százalékkal emelkedtek az előző év azonos időszakához viszonyítva.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	389	-0,35%
FTSE 100	7 433	-0,68%
DAX	13 127	-0,42%
S&P 500	2 582	-0,38%
DJIA	23 422	-0,09%
Nikkei 225	22 681	-0,82%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Valamennyi vezető nemzetközi tőzsdemutató csökkenéssel zárt pénteken. Az amerikai mutatók közül a Dow Jones (DJIA) 0,09 százalékkal, az S&P 500 mutató 0,38 százalékkal csökkent tovább a csütörtöki nagyobb esések után. A gyengülés hátterében az áll, hogy a befektetők kivették részvényeikből az árfolyamnyereséget a társasági adó tervezett mérséklésének várható késlekedése miatt. Legnagyobb mértékben az energiaipari részvények csökkentek, karöltve az olajárak esésével. Mindeközben voltak papírok, melyek képesek voltak pozitív elmozdulást mutatni, közülük is kiemelkedő mértékben a médiacégek részvényei, melyekre nagy hatást gyakorolt egy új Csillagok Háborúja trilógia tervének bejelentése. Az európai börzék ugyan eltérő mértékben, de általános csökkenéssel zárták a múlt hetet. A frankfurti DAX index 0,42 százalékkal, az euróövezeti Stoxx 600 index 0,35 százalékkal, míg a londoni FTSE 100 index értéke 0,68 százalékkal gyengült. Az ázsiai tőzsdék többségét szintén esés jellemezte, a Nikkei értéke jelenleg is mínuszban áll.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,40	7
spanyol	1,56	2
olasz	1,85	3
portugál	2,08	2
német	0,41	3
francia	0,78	3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedő hozamozásokat regisztráltak a nemzetközi állampapírok piacán a hét utolsó kereskedési napján. A legnagyobb, 7 bázispontos emelkedést az amerikai állampapír hozta. A francia, a német és az olasz államadósság-finanszírozás terhe egyaránt 3, a spanyol és a portugál pedig 2-2 bázisponttal növekedett.

Olaj- és aranyárfolyam

A csütörtökön elért két és fél éves csúcsról újra **lefelé vették az irányt az olajárak pénteken.** A januári határidős jegyzésű Brent olaj hordónkénti ára az előző napihoz képest 0,6 százalékkal, a decemberi szállítású WTI olajé 0,8 százalékkal csökkent, így hordónként 63,52, illetve 56,74 dolláros áron zártak. Ezzel együtt, a hét egészét tekintve igen pozitív adatokat produkált mindkét olajfajta árfolyama.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 63,52	-0,60%	Arany	\$ 1 274,20	-1,00%
WTI olaj	\$ 56,74	-0,80%			

Az arany árfolyama nagymértékű eséssel zárt a pénteki kereskedés végén. A decemberi jegyzésű nemesfém értéke 1 százalékkal gyengült, így 1 274,5 dolláros unciánkénti áron jegyezték a múlt hét utolsó kereskedési napján. Ennek háttérében az amerikai adóreform késése következtében gyengülő dollár árfolyam áll.

Globális makrogazdasági hírek

Növekvő brit ipari termelés

A brit statisztikai hivatal (ONS) pénteki közleménye szerint **az ipari termelés** az elemzői várakozásokat felülmúlva **szeptemberben 0,9 százalékkal emelkedett az Egyesült Királyságban** augusztushoz képest, míg az egy évvel korábbi értéket 2,5 százalékkal haladta meg. A pozitív adatok háttérében a globális gazdaság növekedése és a font gyengülése következtében jelentkező exportösztönző hatás állnak. Ugyanakkor megemlítendő, hogy az ipari termelés növekedése mellett tovább nőtt Nagy-Britannia javak és szolgáltatások külkereskedelmi forgalmából származó deficitje, elérve a tavaly szeptember óta legnagyobb értéket.