



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. december 18.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár ellenében erősödött, a svájci frankkal szemben pedig gyengült.
- A BUX 18,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,11 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést pénteken.
- A magyar állampapírpiacra rövid és hosszú lejáraton egyaránt kismértékű, 1-3 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 94-es értéken tartózkodik.
- A hazai kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene 2017 októberében 6,3 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki adatát.
- Növekedtek a vezető nemzetközi tőzsdeindexek a múlt hét utolsó napján.
- Vegyes hozammozgásokat regisztráltak a nemzetközi állampapírok piacán pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 63,23 USD/hordó [-0,10%];
  - WTI olaj 57,30 USD/hordó [+0,50%];
  - Arany 1 257,50 USD/uncia [+0,10%].
- A Fed Kormányzótanácsának tájékoztatása szerint az Amerikai Egyesült Államok ipari termelése 0,2 százalékkal emelkedett 2017 novemberében.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	313,77	25,67	4,2082	269,35	266,72
30 napja	311,79	25,56	4,2371	266,27	264,78

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár ellenében erősödött, a svájci frankkal szemben pedig gyengült. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje felett, a lengyel zloty e szint alatt áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 18,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,11 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést a hét utolsó napján. A hazai blue chippek esetében – a MOL kivételével – pozitív elmozdulások voltak megfigyelhetőek; legnagyobb mértékben, 0,96 százalékkal az OTP részvényeinek értéke emelkedett. A régiós tőzsdeindexek többnyire negatív tartományban zárták a pénteki kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 657	0,11%
BUMIX	4 252,4	0,63%
OTP Bank	10 485	0,96%
Richter	6 436	0,41%
Magyar Telekom	463	0,22%
MOL	3 010	-1,28%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

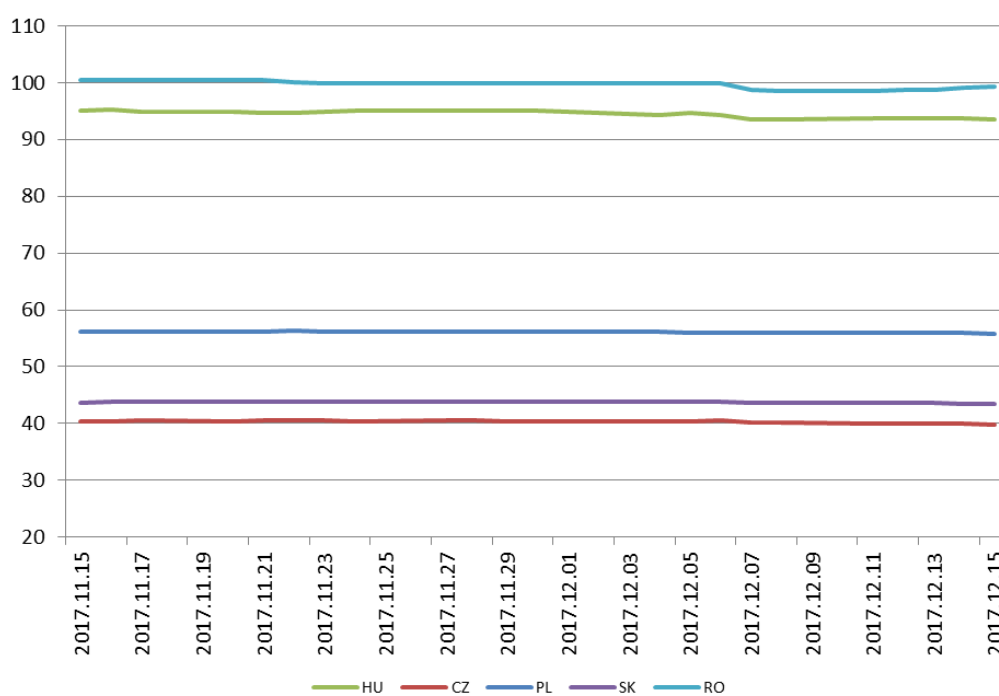
Csökkenő hozamok a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra rövid és hosszú lejáraton egyaránt kismértékű, 1-3 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 94-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a cseh adósság-finanszírozás terhe változatlan maradt, a román hozam 3 bázisponttal csökkent, míg a szlovák 8 éves állampapírhozam 1 bázisponttal került feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,23	0
Románia Y10	4,40	-3
Csehország Y10	1,46	0
Szlovákia Y8	0,13	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,06	-1
M6	-0,01	-1
M12	-0,02	-2
Y3	0,585	-2
Y5	1,145	-1
Y10	2,125	-3
Y15	2,845	-2
Bubor ON	0,01	-1
5 év CDS	94	0

### Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

**6,3 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma**

Az KSH tájékoztatása szerint 2017 októberében a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers és a naptárhatástól megtisztított adatok szerint, egyaránt 6,3 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakát. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 3,1, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 9,7, az üzemanyag-kiskereskedelemben 7,1 százalékkal nőtt az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. 2017. január-októberben a forgalom volumene a naptárhatástól megtisztított adatok szerint 4,5 százalékkal volt nagyobb az előző év azonos időszakánál.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	389	0,10%
FTSE 100	7 491	0,57%
DAX	13 104	0,27%
S&P 500	2 676	0,90%
DJIA	24 652	0,58%
Nikkei 225	22 902	1,55%

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**Növekedtek a vezető nemzetközi tőzsdeindexek a múlt hét utolsó napján.** A legnagyobb mértékben, 0,57 százalékkal a londoni FTSE 100 értéke nőtt, a frankfurti DAX 0,27 százalékkal, az euróövezeti Stoxx 600 index pedig 0,10 százalékkal emelkedett a nap végére. A vezető amerikai mutatók közül a DJIA index értéke 0,58, míg az S&P 500 mutató 0,90 százalékkal került feljebb. Az ázsiai Nikkei árfolyama is jelentősebb mértékben, 1,55 százalékkal lett magasabb ma reggelre. A jó tőkepiaci hangulatért az amerikai adóreform elfogadását övező várakozások felelősek, az elemzők arra számítanak, hogy még a héten elfogadásra kerül a tervezet.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,36	1
spanyol	1,46	1
olasz	1,81	2
portugál	1,81	-1
német	0,30	-1
francia	0,63	-2

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**Vegyes hozammozgásokat regisztráltak a nemzetközi állampapírok piacán pénteken.** Az amerikai és a spanyol állampapírok hozama egyaránt 1, az olasz 2 bázisponttal emelkedett. Mindeközben a német és a portugál adósságfinanszírozás terhe 1, a francia pedig 2 bázisponttal csökkent a kereskedési nap végére.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Kisebb elmozdulásokkal zártak az olaj benchmarkok árfolyamai a múlt hét utolsó napján.** A februári határidős jegyzésű Brent olaj hordónkénti ára az előző napéhoz képest 0,1 százalékkal csökkent, míg a januári szállítású WTI olajé 0,5 százalékkal nőtt, így hordónként 63,23, illetve 57,30 dollárt értek el. A múlt hét egészét tekintve a WTI 0,1 százalékos, míg a Brent nagyjából 0,3 százalékos veszteséget könyvelt el. Ennek hátterében a növekvő amerikai kitermelés áll.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 63,23	-0,10%	Arany	\$ 1 257,50	0,10%
WTI olaj	\$ 57,30	0,50%			

**Pénteken tovább emelkedett az arany árfolyama.** A februári jegyzésű nemesfém értéke 0,1 százalékos növekedéssel 1 257,4 dolláron fejezte be a kereskedést a Fed kamatemelésről szóló döntése után. A múlt hét volt az első olyan hét az elmúlt hónapban, amikor nyereséggel zárt az arany árfolyama.

## Globális makrogazdasági hírek

### Növekvő amerikai ipari termelés

A Fed Kormányzótanácsának tájékoztatása szerint **az Amerikai Egyesült Államok ipari termelése 0,2 százalékkal emelkedett 2017 novemberében**, miután az októberi értéket 1,2 százalékos növekedésre módosították. **A feldolgozóipar indexe szintén 0,2 százalékos pozitív elmozdulást mutatott**, ami már a harmadik egymást követő havi nyereség.