



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. november 10.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest egyaránt gyengült.
- A BUX 25,5 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 0,38 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben – a 3 éves DKJ kivételével – 2-8 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 95-ös értéken tartózkodik.
- 2017 szeptemberében 5,4 százalékkal nőtt a hazai szálláshelyek forgalma.
- Csütörtökön általános csökkenéssel zártak a vezető tőzsdemutatók.
- Az állampapírpiacokat pozitív hozammozgások jellemezték tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 63,93 USD/hordó [+0,70%];
 - WTI olaj 57,17 USD/hordó [+0,60%];
 - Arany 1 287,50 USD/uncia [+0,30%].
- A múlt héten 239 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.
- Az amerikai szenátus javaslata szerint a társasági adót csak 2019-től csökkentenék a jelenlegi 35 százalékról 20 százalékra.
- Az Európai Bizottság előrejelzése szerint a változó politikai környezetben folytatódik a növekedés az eurózónában.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint árfolyama

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	311,93	25,52	4,2319	269,30	267,80
30 napja	308,99	25,87	4,2689	267,75	260,61

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

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 25,5 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 0,38 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot. A hazai vezető részvények – az OTP kivételével – erősödéssel zártak, a nap nyertese 1,25 százalékos növekedéssel a Telekom volt. A régiós tőzsdeindexek – a cseh index kivételével – gyengüléssel fejezték be a csütörtöki kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	40 274	0,38%
BUMIX	3835,48	-3,93%
OTP Bank	10445	-0,05%
Richter	6920	0,98%
Magyar Telekom	485	1,25%
MOL	3328	1,16%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

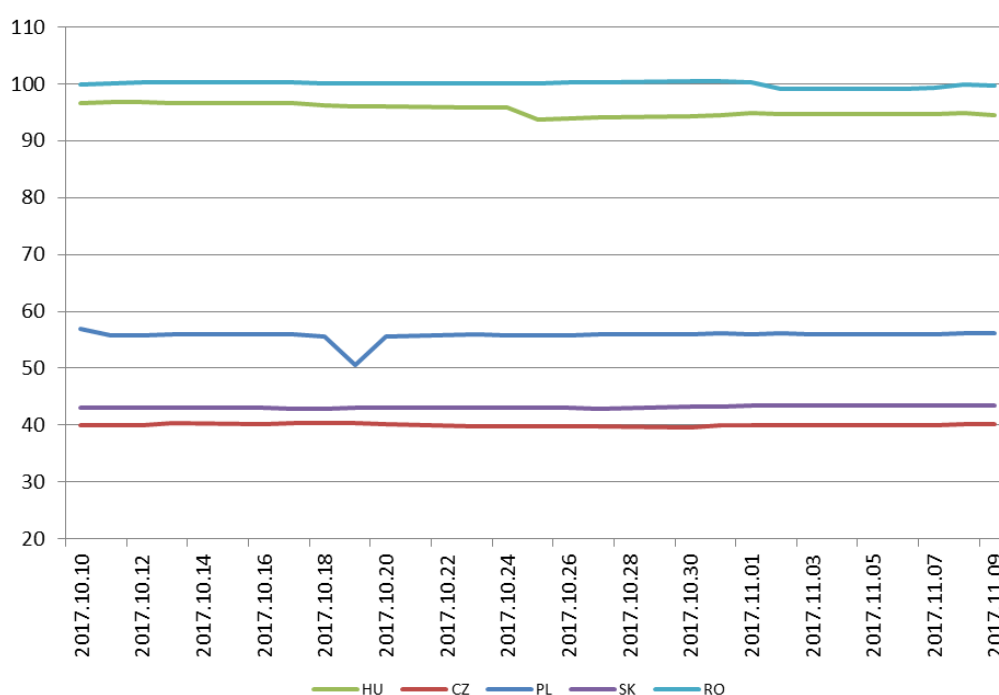
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben – a 3 éves DKJ kivételével – 2-8 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 95-ös értéken áll. A régiós állampapírpiacok esetében 2-8 bázispontos emelkedést regisztráltak.

Régiós állampapírpiacok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,42	2
Románia Y10	4,43	3
Csehország Y10	1,67	8
Szlovákia Y8	0,26	5

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,04	0
M6	0,01	0
M12	0,005	0
Y3	0,535	3
Y5	1,145	-2
Y10	2,265	-6
Y15	3,025	-8
Bubor ON	-0,03	-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 a szálláshelyek vendégforgalma

A KSH mai tájékoztatása szerint 2017. szeptemberben a külföldi vendégek által eltöltött éjszakák száma 7,3, a belföldi vendégeké 3 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakit. A kereskedelmi szálláshelyek – folyó áron számolt – összes bruttó árbevétele 15 százalékkal emelkedett. A szállodai szobák ára országos szinten 10 százalékkal, Budapesten 14 százalékkal volt magasabb, mint egy évvel korábban.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	390	-1,11%
FTSE 100	7 484	-0,61%
DAX	13 183	-1,49%
S&P 500	2 585	-0,38%
DJIA	23 462	-0,43%
Nikkei 225	22 681	-0,82%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csütörtökön általános csökkenéssel zártak a vezető tőzsdemutatók. A legnagyobb mértékben, 1,49 százalékkal a frankfurti DAX esett vissza. Az euróövezeti Stoxx 600 index 1,11 százalékkal, a londoni index értéke pedig 0,61 százalékkal lett alacsonyabb. A vezető amerikai mutatók közül a Dow Jones (DJIA) 0,43 százalékkal, az S&P 500 mutató 0,38 százalékkal csökkent tovább a hét eleji gyenge növekedés, majd a szerdai gyengülés után. Elemzők szerint az amerikai visszaesés hátterében a társasági adó tervezett csökkentésének egy éves késése áll. Az ázsiai Nikkei értéke is zuhant 0,82 százalékkal ma reggelre.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,33	1
spanyol	1,54	5
olasz	1,81	8
portugál	2,06	5
német	0,38	6
francia	0,76	7

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az állampapírpiaikat pozitív hozammozgások jellemezték tegnap. A legnagyobb, 8 bázispontos emelkedést az olasz állampapír esetében regisztrálták. A francia államadósság-finanszírozás terhe 7, a német 6, a spanyol és a portugál pedig 5 bázisponttal növekedett. Az amerikai államadósság-finanszírozás terhe igen enyhe mértékben, mindössze 1 bázisponttal emelkedett.

Olaj- és aranyárfolyam

Az olaj benchmarkok ára csütörtökön a két évvel ezelőtti szintre emelkedett. A januári határidős jegyzésű Brent olaj hordónkénti ára az előző napihoz képest 0,7 százalékkal, a decemberi szállítású WTI olajé 0,6 százalékkal nőtt, így hordónként 63,93, illetve 57,17 dollárt értek el. A szaúd-arábiai korrupcióellenes lépések továbbra is befolyásolják az olajpiacot, miután a korrupcióellenes bizottság utasítására a királyi család több befolyásos hercegét, miniszterét és befektetőket tartóztattak le a hétvégén. A bizottságot uralkodói rendelettel hozták létre az intézkedés előtt néhány órával Mohamed bin Szalmán trónörökös vezetése alá rendelve.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 63,93	0,70%	Arany	\$ 1 287,50	0,30%
WTI olaj	\$ 57,17	0,60%			

Az arany árfolyama enyhén növekedett a tegnapi kereskedés végére. A decemberi jegyzésű nemesfém értéke 0,3 százalékkal emelkedett, így 1 287,5 dolláron jegyezték csütörtökön. Az amerikai adóreform késésének bejelentése a dollár gyengülését eredményezte.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai munkaerőpiaci adatok

A múlt héten a szezonálisan kiigazított adatok szerint az előző heti adathoz képest 10 ezerrel többen, **239 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.** A négyhetes mozgóátlag – 1 250 fős csökkenést követően – 231 250 fő volt.

Bizonytalanságok az amerikai adóreform körül

Bill Cassidy, az amerikai szenátus pénzügyi bizottságának tagja csütörtökön bejelentette, hogy **a szenátus javaslata szerint a társasági adót csak 2019-től csökkentenék a jelenlegi 35 százalékról 20 százalékra.** Az egy éves késés ellentétes a képviselőházban alakuló törvényjavaslat tartalmával és Trump elnök korábbi ígéretével. Steven Mnuchin pénzügyminiszter viszont megerősítette az elnöki ígéretet: csütörtökön az elnök jövő évi csökkentési terveiről beszélt, bár feltételesen ő is utalt annak elhalasztására. Az egy éves késleltetés hatásaként a bevételek legalább 100 milliárd dollárral emelkednének, viszont a külföldi székhelyű vállalatok továbbra is várják a hazatelepüléssel és a jelentősebb amerikai befektetésekkel. Ennek elkerülésére a szenátus lehetőséget adna a vállalatok adókedvezményeinek kibővítésére.

További bővülés az eurózónában

Az Európai Bizottság előrejelzése szerint a változó politikai környezetben folytatódik a növekedés. A 2017. őszi előrejelzés 2,2 százalékos reál GDP növekedéssel számol az eurózónában, ami a tavaszi becslést fél százalékkal meghaladja.