



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. november 27.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval szemben erősödött, a svájci frank és a dollár ellenében gyengült.
- A BUX 5,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,63 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és 1 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 95-ös értéken áll.
- Vegyesen zártak a vizsgált nemzetközi tőzsdemutatók a múlt hét utolsó kereskedési napján.
- Emelkedő hozammozgásokat regisztráltak a nemzetközi állampapírok piacán pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 63,86 USD/hordó [+0,50%];
 - WTI olaj 58,95 USD/hordó [+1,60%];
 - Arany 1 287,30 USD/uncia [-0,40%].
- Lassult az amerikai magánszektor növekedési üteme novemberben.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	311,80	25,44	4,2087	266,77	261,57
30 napja	310,54	25,68	4,2520	267,03	266,51

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval szemben erősödött, a svájci frank és a dollár ellenében pedig gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró viszonylatában a 30 napos szintje felett, míg a svájci frank és a dollár esetében e szint alatt 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 5,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,63 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai blue chippek – az OTP kivételével – gyengüléssel zártak, a legjelentősebb negatív elmozdulást a MOL esetében regisztrálták. A régiós részvényindexek vegyesen teljesítettek a hét utolsó kereskedési napján.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 709	-0,63%
BUMIX	4081	1,46%
OTP Bank	10380	0,29%
Richter	6919	-1,44%
Magyar Telekom	468	-0,85%
MOL	3189	-1,48%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

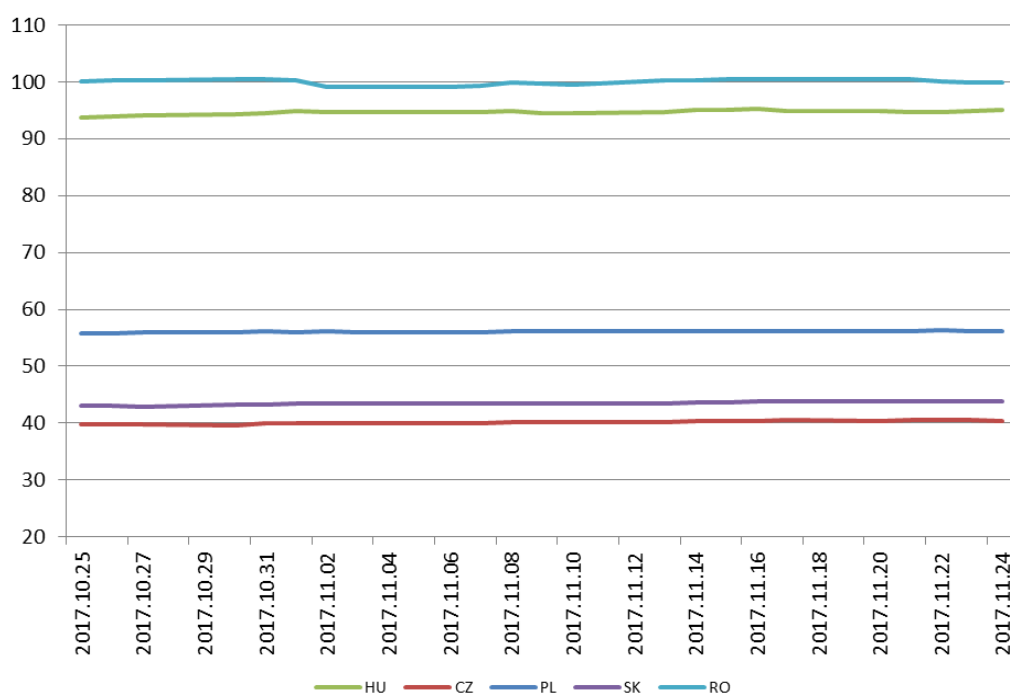
Stagnáló és csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben szintén stagnálás és 1 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 95-ös értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a cseh adósság-finanszírozás terhe változatlan maradt, a román hozam 5 bázisponttal csökkent, míg a lengyel 10 éves és a szlovák 8 éves állampapírhozamok 2-2 bázisponttal emelkedtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,34	2
Románia Y10	4,59	-5
Csehország Y10	1,76	0
Szlovákia Y8	0,17	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,03	0
M6	0,01	0
M12	-0,005	0
Y3	0,565	-1
Y5	1,045	0
Y10	2,035	0
Y15	2,785	-1
Bubor ON	0,01	-1
5 év CDS	-0,03	0

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	387	-0,13%
FTSE 100	7 410	-0,10%
DAX	13 060	0,39%
S&P 500	2 602	0,21%
DJIA	23 558	0,14%
Nikkei 225	22 496	-0,24%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen zártak a vizsgált nemzetközi tőzsdemutatók a múlt hét utolsó kereskedési napján. Az Amerikai Egyesült Államokban a hálaadás napi szünnapot követő rövidített kereskedés végén erősödéssel zártak a New York-i

értéktőzsde irányadó indexei, amelyben jelentős szerepe volt a „fekete pénteki” kiskereskedelmi forgalomnak. Az amerikai indexek minimális pozitív irányú elmozdulásokat mutattak a hét utolsó kereskedési napján. Európában vegyesen alakultak az indexek árfolyamai: a frankfurti DAX 0,39 százalékos növekedéssel zárt, míg a londoni FTSE 100 és a páneurópai Stoxx 600 index negatív tartományban fejezte be a kereskedést. A japán Nikkei index árfolyama 0,24 százalékos veszteséggel zárt.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,34	4
spanyol	1,50	3
olasz	1,83	5
portugál	1,95	4
német	0,37	2
francia	0,70	3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedő hozamokat regisztráltak a vizsgált nemzetközi állampapírpiacokon a múlt hét utolsó kereskedési napján. A legnagyobb, 5 bázispontos növekedés az olasz államadósság-finanszírozás terhe esetében volt megfigyelhető, de az amerikai és a portugál államkötvények hozama is közel azonos mértékben, 4 bázisponttal került feljebb.

Olaj- és
aranyárfolyam

Az olaj árfolyama pénteken két és fél éves csúcson zárt. A növekedést elsősorban két tényező segítette: egyrészt az egyik nagyobb oklahomai kőolaj-előállítóban jelentkező ellátási zavarok, másrészt a héten esedékes OPEC-üléssel kapcsolatos kereskedői várakozások. A múlt hét egészét nézve a WTI árfolyama 4 százalékkal került feljebb, míg az északi-tengeri Brent 1,8 százalékos nyereséggel zárt. A WTI így már sorozatban a harmadik, a Brent pedig a negyedik egymást követő hetet zárta növekedéssel.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 63,86	0,50%	Arany	\$ 1 287,30	-0,40%
WTI olaj	\$ 58,95	1,60%			

Az arany árfolyama kis mértékben csökkent a pénteki kereskedés végére. A decemberi határidős jegyzésű nemesfém értéke 0,4 százalékkal 1 287,3 dollárra mérséklődött. A nemesfém árfolyamának alakulásában a dollár gyengülése játszotta a legnagyobb szerepet, amely a közelgő Fed-kamatemelés miatti aggodalmak nyomán veszített értékéből. A múlt hét összességében felfelé és lefelé ívelő szakaszok sorozatából állt az arany számára, melynek következtében 0,7 százalékos veszteséggel zárta a hetet, ezzel megtörve az elmúlt hetek pozitív tendenciáját.

Globális makrogazdasági hírek

Lassuló üzleti növekedés az USA-ban

Az IHS Markit gazdaságkutató intézet által pénteken közzétett előzetes adatok alapján **lassult az amerikai magánszektor növekedési üteme novemberben** a gyorsulást remélő elemzői várakozásokkal ellentétben. Az amerikai feldolgozóipari beszerzésimenedzser-index (BMI) 53,8 pontra, kéthavi mélypontra zuhant az októberi 54,6 pontról, míg a szolgáltatóipari BMI 54,7 pontra csökkent az októberi 55,3 pontról.