



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2018. január 2.

### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár ellenében erősödött, míg a svájci frank viszonylatában gyengült.
- A BUX 7,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,51 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést az év utolsó munkanapján.
- A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a csökkenő 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton stagnálást és egy bázispontos elmozdulásokat regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 91-es értéken tartózkodik.
- A londoni kivételével a világ vezető tőzsdéi enyhe csökkenéssel zárták az óévet.
- Az USA 10 éves államkötvényétől eltekintve valamennyi vizsgált nemzetközi állampapír hozama emelkedett az újév előtt.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 66,87 USD/hordó [+1,07%];
  - WTI olaj 60,42 USD/hordó [+0,97%];
  - Arany 1 305,10 USD/uncia [+0,61%].
- A kínai feldolgozóipari aktivitást mérő Caixin Beszerzési Menedzser Index decemberben tovább emelkedett 51,5 pontra, amely a szektor egészséges növekedését jelzi.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	310,28	25,55	4,1758	264,89	257,83
30 napja	313,74	25,54	4,2128	269,06	263,90

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

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 7,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,51 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést az év utolsó munkanapján. A hazai blue chippek közül a Richter és a Magyar Telekom gyengüléssel, az OTP és a MOL erősödéssel zárt pénteken. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 377	0,51%
BUMIX	4 299,13	0,89%
OTP Bank	10 720	0,33%
Richter	6 780	-0,07%
Magyar Telekom	458	-0,22%
MOL	3 005	1,25%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

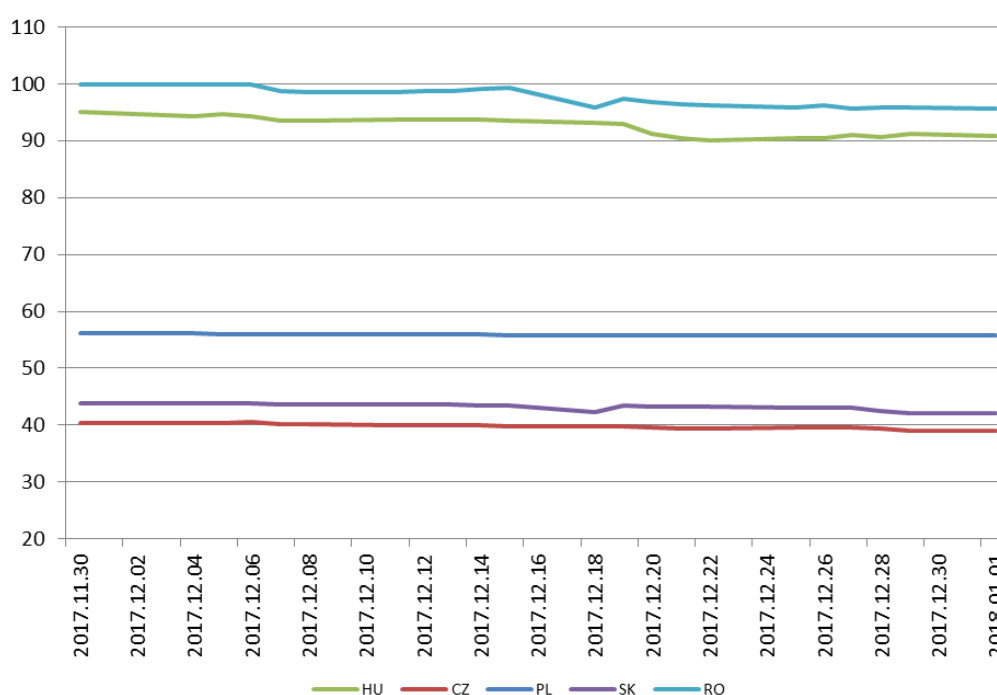
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a csökkenő 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton stagnálást és egy bázispontos elmozdulásokat regisztráltak. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 91-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírok hozamai vegyesen alakultak: a lengyel és a szlovák hozamok 1, illetve 2 bázisponttal lejjebb kerültek, a cseh 10 éves adósság-finanszírozás terhe nem változott, míg a román hozam esetében 1 bázispontos növekedést könyveltek el.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,30	-1
Románia Y10	4,41	1
Csehország Y10	1,58	0
Szlovákia Y8	0,25	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,01	-7
M6	0,01	0
M12	0,015	0
Y3	0,515	1
Y5	1,095	1
Y10	2,015	0
Y15	2,715	-1
Bubor ON	0,00	-1
5 év CDS	91	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	389	-0,09%
FTSE 100	7 688	0,85%
DAX	12 918	-0,48%
S&P 500	2 674	-0,52%
DJIA	24 719	-0,48%
Nikkei 225	22 765	-

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A világ vezető tőzsdéi többnyire enyhe negatív korrigálással fejezték be az óévet.** Európában egyedül a londoni tőzsde tudott még 2017 utolsó kereskedési napján is emelkedni; a német, a francia és az összeurópai Stoxx tőzsdeindexek is kismértékben veszítettek értékükből. Mindezzel együtt az európai tőzsdéknek

jó évük volt tavaly, 2013 óta a legmagasabb éves növekedést tudták elérni. A New York-i tőzsdeindexek is mérsékelt kereskedési aktivitás mellett, főképpen az utolsó kereskedési óra eredményei miatt enyhe csökkenéssel zárták az évet. Összességében viszont nagyon kedvező volt itt is a 2017-es év, a DJIA és az S&P 500 is kevesebb, mint 1 százalékkal van a mindenkori csúcstértéke alatt. Japánban ünnepnap miatt a tőzsdei kereskedés még szünetel.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,40	-2
spanyol	1,57	5
olasz	2,00	5
portugál	1,94	6
német	0,43	1
francia	0,79	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Az USA 10 éves államkötvényétől eltekintve valamennyi vizsgált nemzetközi állampapír hozama emelkedett az újév előtt.** A vizsgált országok közül az USA 10 éves államadóságának terhe csökkent egyedül az óév végén 2 bázisponttal. Európában a nagy déli tagállamok állampapírjainak hozama 5-6 bázisponttal emelkedett, míg a német és a francia papíroknál az emelkedés ennél mérsékeltebb, 1-2 bázispontos volt.

Olaj- és aranyárfolyam

**Mindkét olaj benchmark két és fél éves csúcsát érte el a pénteki zárórával.** Mind a márciusi jegyzésű északi-tengeri Brent, mind pedig a februári határidős WTI nyersolaj ára emelkedéssel zárta az óévet. Az árfolyamok növekedése az alapvetően optimista piaci hangulatnak köszönhető, amely a szűkülő kínálatnak, az OPEC tagországok termeléskorlátozó megállapodásának, és a növekvő keresletnek az eredménye.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 66,87	1,07%	Arany	\$ 1 305,10	0,61%
WTI olaj	\$ 60,42	0,97%			

**Az arany árfolyama emelkedéssel búcsúzott 2017-től, amely már a hetedik egymást követő pozitív kereskedési nap volt.** Ezzel a nemesfém közel három hónap után tudott ismét 1300 dollár felett zárni. Az árfolyam növekedését a dollár idei gyengélkedése segítette.

## Globális makrogazdasági hírek

Év végén tovább erősödött a kínai feldolgozóipar

Az IHS Markit piackutató cég számításai szerint **a kínai feldolgozóipari aktivitást mérő Caixin Beszerzési Menedzser Index decemberben tovább emelkedett 51,5 pontra, amely a szektor egészséges növekedését jelzi.** Az előző hónaphoz viszonyítva ráadásul a decemberi növekedés a legnagyobb volt az elmúlt pár hónapban. A három hónap óta a legmagasabb termelés-növekedés fő alapja az értékesítés (export) javulása, és az erősödő kereslet volt. A kínai vállalkozások is egyre inkább megérik a kapacitás-hiányt, hiszen esetükben is enyhén csökkent

a rendelkezésre álló munkaerő. Össességében a szektor jövőjébe vetett hit így csak enyhén növekedett decemberben az előző hónaphoz képest, de nagyobb távlatokra visszatekintve továbbra is mérsékelt a piaci szereplők optimizmusa.