



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. december 21.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest egyaránt gyengült.
- A BUX 10,3 milliárd forintos, alig átlag alatti forgalom mellett 0,10 százalékos emelkedéssel zárta a szerdai kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – 1-10 bázisponttal csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást és minimális, 1-2 bázispontos hozamváltozást regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS 2 bázisponttal lejjebb kerülve jelenleg a 91-es értéken tartózkodik.
- 2017. októberben a hazai születések száma 6,6, a halálozásoké 6,3 százalékkal volt kevesebb 2016 azonos hónapjához képest.
- Mindegyik vizsgált nemzetközi tőzsdeindex eséssel zárta a szerdai napot.
- A vizsgált nemzetközi állampapírok többségénél hozamemelkedést regisztráltak tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 64,56 USD/hordó [+1,18%];
 - WTI olaj 58,09 USD/hordó [+0,91%];
 - Arany 1 266,10 USD/uncia [+0,43%].
- A japán jegybank a várakozásoknak megfelelően -0,1 százalékon hagyta az alapkamatot ma hajnalban.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	312,76	25,69	4,1979	267,18	263,42
30 napja	313,02	25,49	4,2188	269,05	266,64

Csütörtök 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 alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje felett, a lengyel zloty pedig e szint alatt áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 10,3 milliárd forintos, alig átlag alatti forgalom mellett 0,10 százalékos emelkedéssel zárta a szerdai kereskedési napot. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: a Magyar Telekom és a MOL gyengüléssel zárt, ellenben az OTP és a Richter erősödött. A régiós tőzsdeindexek – az orosz index kivételével – pozitív elmozdulással zárták a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 847	0,10%
BUMIX	4 195,67	-0,51%
OTP Bank	10 480	0,29%
Richter	6 750	0,42%
Magyar Telekom	459	-0,65%
MOL	2 971	-0,13%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

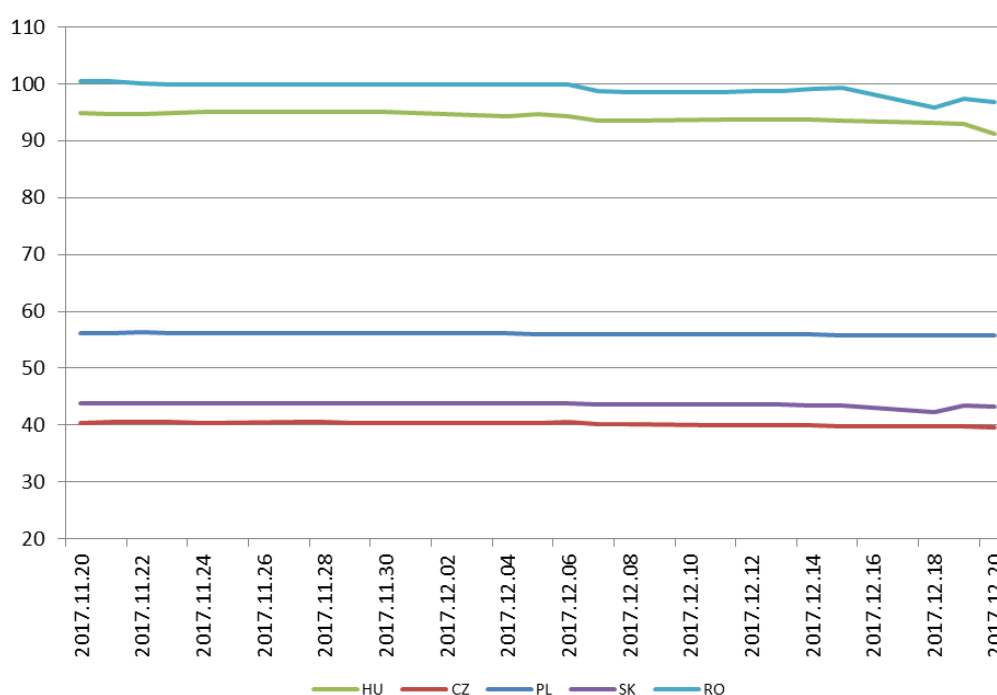
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – 1-10 bázisponttal csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást és minimális, 1-2 bázispontos hozamváltozást regisztráltak. A magyar 5 éves CDS 2 bázisponttal lejjebb kerülve jelenleg a 91-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírok hozamai – a cseh 10 éves adósság-finanszírozás terhe kivételével – 1-4 bázisponttal növekedtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,36	4
Románia Y10	4,46	1
Csehország Y10	1,46	0
Szlovákia Y8	0,22	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,03	-10
M6	-0,03	0
M12	-0,01	-1
Y3	0,515	-2
Y5	1,075	1
Y10	2,005	0
Y15	2,735	2
Bubor ON	0,03	3
5 év CDS	91	-2

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Több halálozás,
kevesebb születés,
nagyobb
természetes fogyás

A KSH tájékoztatása szerint 2017 októberében a születések száma 6,6, a halálozásoké pedig 6,3 százalékkal volt kevesebb az előző év azonos hónapjához képest. A természetes fogyás 2 480 fő volt, 132-vel kevesebb az egy évvel korábbinál. A 2017. január-októberi időszakban a születések száma 1,2 százalékkal maradt el az előző évitől, a halálozásoké pedig 4,9 százalékkal nőtt. Ennek következtében a természetes fogyás 32 798 fő volt, ez 5 995-mal magasabb érték, mint az előző év azonos időszakában.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	388	-0,68%
FTSE 100	7 525	-0,25%
DAX	13 069	-1,11%
S&P 500	2 679	-0,08%
DJIA	24 727	-0,11%
Nikkei 225	22 866	-0,11%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Mindegyik vizsgált nemzetközi tőzsdeindex eséssel zárta a szerdai napot. Az amerikai képviselőház elfogadta az adócsomagot. Ennek ellenére az amerikai tőzsdék a keddi csökkenő trendet folytatták tegnap is. Az értékpapírpiacok az adóreform elfogadását már beárazták az elmúlt hetekben, így a tegnapi nap inkább a profitrealizálás jegyében telt. A Dow Jones 30 részvénye közül a legnagyobb emelkedést az Intel mutatta 1,2 százalékkal, ezzel szemben a Walt Disney 1,9 százalékos eséssel volt a legrosszabbul teljesítő. Ma hajnalban a japán tőzsde enyhe eséssel fejezte be a kereskedést.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,50	3
spanyol	1,48	0
olasz	1,94	5
portugál	1,78	0
német	0,41	3
francia	0,74	4

Forrás: Reuters, Marketwatch

A vizsgált nemzetközi állampapírok többségénél hozamemelkedést regisztráltak tegnap. Legnagyobb mértékben, 5 bázisponttal az olasz állampapír hozama lett magasabb, míg az amerikai, a német és a francia államadósság-finanszírozás terhe 3-4 bázisponttal került feljebb. Tegnap ugyanezen állampapírok hozamai növekedtek nagymértékben, így két nap alatt már 10-14 bázispontos emelkedésről beszélhetünk. A spanyol és a portugál államkötvények árfolyama nem változott.

Olaj- és aranyárfolyam

Mindkét olaj benchmark árfolyama nőtt szerdán. Az előző héthez képest a múlt héten 6,5 millió hordóval 438,7 millió hordóra csökkent az amerikai olajkészletek mennyisége az USA Energia Információs Hivatalának (EIA) legfrissebb jelentése szerint. Az elemzők csak 3,8 millió hordós csökkenésre számítottak korábban. Ezenkívül egy északi-tengeri csővezeték továbbra sem üzemel. Ezen tényezők mind a kereslet növekedése irányába hatottak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 64,56	1,18%	Arany	\$ 1 266,10	0,43%
WTI olaj	\$ 58,09	0,91%			

Emelkedett az arany árfolyama tegnap. A decemberi jegyzésű nemesfém 0,4 százalékos emelkedés után 1 266,10 dolláros unciánkénti áron fejezte be a kereskedést, ezzel tovább folytatta a keddi megálló után az egy hete tartó menetelését. Ez összhangban áll a dollár euróval szembeni gyengülésével.

Globális makrogazdasági hírek

Negatív maradt a japán alapkamat

A japán jegybank a várakozásoknak megfelelően -0,1 százalékon hagyta az alapkamatot ma hajnalban. Közel két éve áll ezen a szinten, korábban 2,5 évig nulla százalék volt az irányadó kamat. A jegybank tovább folytatja a japán 10 éves államkötvények vásárlását, ezáltal annak hozama 0 százalék körül marad a várakozások szerint.