



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. november 28.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető deviza ellenében erősödött.
- A BUX 8,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,72 százalékos csökkenéssel fejezte be a kereskedést tegnap.
- A magyar állampapírpiacra a rövid és hosszú szegmensben egyaránt stagnálást és 1 bázispontos hozammozgást regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 95-ös értéken tartózkodik.
- 2017 III. negyedévében 18 százalékkal nőttek a hazai beruházások.
- Zömmel csökkenéssel zártak a vizsgált nemzetközi tőzsdemutatók a hét első kereskedési napján.
- Csökkenő hozamokat regisztráltak a vizsgált nemzetközi állampapírpiacokon a hét első napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 63,84 USD/hordó [-0,10%];
 - WTI olaj 58,11 USD/hordó [-1,40%];
 - Arany 1 294,40 USD/uncia [+0,60%].
- 2017 októberében 2,6 százalékkal emelkedtek az importárak Németországban az előző év azonos időszakához képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint árfolyamában

| Dátum | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 310,67 | 25,43 | 4,2079 | 265,69 | 260,89 |
| 30 napja | 310,19 | 25,60 | 4,2455 | 268,03 | 266,98 |

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

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 8,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,72 százalékos csökkenéssel fejezte be a kereskedést tegnap. A hazai vezető tőzsdeindexek közül az OTP és a MOL esetében negatív elmozdulást regisztráltak, míg a Richter és a Magyar Telekom emelkedéssel zártak. A régiós részvényindexek – a lengyel és a török index kivételével – gyengüléssel fejezte be a hétfői kereskedési napot.

| Értékindex | Érték | Változás (d/d) |
|----------------|---------|----------------|
| BUX | 39 424 | -0,72% |
| BUMIX | 4141,53 | 1,48% |
| OTP Bank | 10170 | -2,02% |
| Richter | 6988 | 1,00% |
| Magyar Telekom | 470 | 0,43% |
| MOL | 3150 | -1,22% |

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

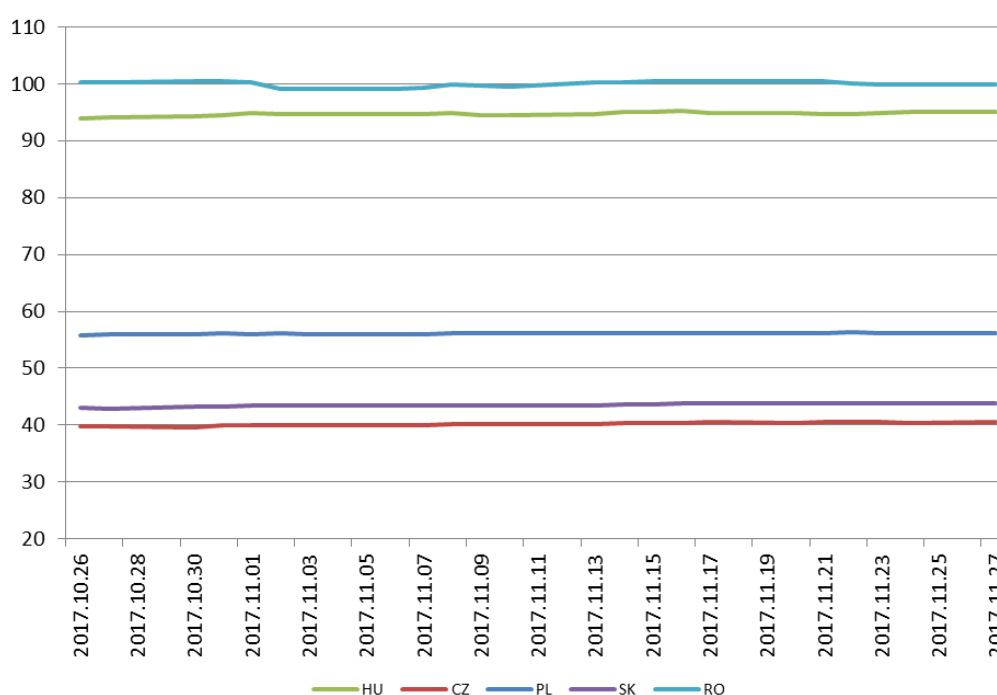
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid és hosszú szegmensben egyaránt stagnálást és 1 bázispontos hozammozgást regisztráltak. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 95-ös értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a lengyel adósság-finanszírozás terhe 1 bázisponttal került feljebb, míg a román, a cseh és a szlovák hozamok esetében 2-6 bázispontos csökkenést mértek.

| Régiós állampapírhozamok | | |
|--------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10 | 3,35 | 1 |
| Románia Y10 | 4,54 | -5 |
| Csehország Y10 | 1,70 | -6 |
| Szlovákia Y8 | 0,15 | -2 |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS | | |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | -0,03 | 0 |
| M6 | 0,01 | 0 |
| M12 | 0 | 1 |
| Y3 | 0,565 | 0 |
| Y5 | 1,045 | 0 |
| Y10 | 2,045 | 1 |
| Y15 | 2,78 | -1 |
| Bubor ON | 0,01 | 0 |
| 5 év CDS | -0,03 | 0 |

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

18 százalékkal nőttek a beruházások

A KSH legfrissebb közlése szerint 2017 III. negyedében 18 százalékkal nőttek a beruházások az előző év azonos időszaki értékhez viszonyítva. A növekedés háttérében a vállalkozások kapacitásbővítő fejlesztései, az uniós forrásból finanszírozott projektekkel összefüggő munkálatok, illetve a tovább élénkülő lakás- és ingatlanberuházások állnak. Az első három negyedévben 23 százalékos emelkedést regisztráltak a tavalyi alacsony bázishoz képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

| Nemzetközi tőzsdék | | |
|--------------------|--------|--------|
| Stoxx 600 | 385 | -0,46% |
| FTSE 100 | 7 384 | -0,35% |
| DAX | 13 000 | -0,46% |
| S&P 500 | 2 601 | -0,04% |
| DJIA | 23 581 | 0,10% |
| Nikkei 225 | 22 486 | -0,04% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Zömmel csökkenéssel zártak a vizsgált nemzetközi tőzsdemutatók a hét első kereskedési napján. Az amerikai tőzsdéken az óvatosság jelei mutatkoznak, melyet a csütörtökön esedékes adótervezetről való szenátusi döntés indokol. Ugyanakkor pozitívan befolyásolta a börzét a „Fekete péntek” és a „Kiberhétfő” kiskereskedelmi forgalma. Európában a vizsgált tőzsdemutatók mindegyike negatívban zárt tegnap, melynek hááterében leginkább a technológia ágazat részvényeinek gyengelkedése áll. A frankfurti DAX index 0,46 százalékos, a londoni FTSE 100 mutató 0,35 százalékos, míg a pán-európai Stoxx 600 index 0,46 százalékos csökkenéssel fejezte be a kereskedést. A japán Nikkei index árfolyama szintén veszteséggel zárt ma hajnalban.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) | | |
|------------------------------------|------|----|
| amerikai | 2,33 | -1 |
| spanyol | 1,48 | -2 |
| olasz | 1,79 | -4 |
| portugál | 1,91 | -4 |
| német | 0,34 | -3 |
| francia | 0,68 | -2 |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csökkenő hozamokat regisztráltak a vizsgált nemzetközi állampapírpiacon a hét első napján. A legnagyobb, 4 bázispontos csökkenés az olasz és a portugál államadósság-finanszírozás terhe esetében volt megfigyelhető, ezt követte 3 bázispontos mérséklődéssel a német, 2 bázisponttal a spanyol és a francia, majd 1 bázispontos csökkenéssel az amerikai állampapír hozama.

Olaj- és aranyárfolyam

Az olaj árfolyama a négy hete tartó emelkedést követően kismértékben csökkent hétfőn, melynek háttérében a kereskedők bizonytalansága áll a héten esedékes OPEC-üléssel kapcsolatban. Ugyanakkor fékezte a csökkenést a Brazíliából érkező hír, miszerint szerdán sztrájkra készülnek az olajmunkások. A januári szállítású WTI árfolyama 1,4 százalékkal lejjebb kerülve 58,11 dolláros hordónkénti áron zárt, míg a szintén januári szállítású északi-tengeri Brent fajta 2 centes csökkenéssel 63,84 dolláros hordónkénti áron fejezte be a tegnapi kereskedést.

| Nyersanyagok | | | | | |
|--------------|----------|--------|-------|-------------|-------|
| Brent olaj | \$ 63,84 | -0,10% | Arany | \$ 1 294,40 | 0,60% |
| WTI olaj | \$ 58,11 | -1,40% | | | |

Az arany árfolyama emelkedést könyvelt el a hétfői kereskedés végére. A decemberi határidős jegyzésű nemesfém értéke 0,6 százalékkal 1 294,4 dollárra nőtt. A nemesfém árfolyamának alakulásában a Fed-kamatemelést övező aggodalmak miatt gyengélkedő dollár áll.

Globális makrogazdasági hírek

Növekvő német importárak októberben

A német szövetségi statisztikai hivatal (Destatis) mai tájékoztatása szerint **2017 októberében 2,6 százalékkal emelkedtek az importárak Németországban az előző év azonos időszakához képest.** 2017 szeptemberéhez viszonyítva ez az érték 0,6 százalék. A kőolaj és ásványolaj termékek nélkül 2,2 százalékos növekedést mértek. Az exportárak 1,5 százalékkal kerültek feljebb.