



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. december 8.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, míg a dollár ellenében gyengült.
- A BUX 11,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 2,01 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben szinte változatlanok maradtak.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 94-es értéken tartózkodik.
- Átlagosan 2,5 százalékkal emelkedtek a hazai fogyasztói árak 2017 novemberében.
- A magyar export euróban számított értéke 2017 októberében 11,8, az importé 17 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához képest.
- Csütörtökön vegyes hozammozgások jellemezték a vezető tőzsdéket.
- Az európai állampapírpiacon csökkenő, az amerikai piacon pedig növekvő hozammozgás volt jellemző.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 62,20 USD/hordó [+1,60%];
 - WTI olaj 56,69 USD/hordó [+1,30%];
 - Arany 1 253,10 USD/uncia [-1,00%].
- A múlt héten 236 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.
- Az Európai Unió felülvizsgált GDP adata 0,6 százalékos növekedést mutat az eurózónára.
- A német statisztikai hivatal szerint az októberi export 6,8 százalékkal magasabb volt idén.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

| Dátum | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 314,57 | 25,57 | 4,2059 | 268,71 | 267,68 |
| 30 napja | 311,64 | 25,58 | 4,2332 | 268,76 | 268,67 |

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

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 11,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 2,01 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedési napot. A hazai blue chippek – a Richter kivételével – erősödéssel zártak, a nap nyertese 3,02 százalékkal az OTP volt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a tegnapi napon.

| Értékindex | Érték | Változás (d/d) |
|----------------|----------|----------------|
| BUX | 38 348 | 2,01% |
| BUMIX | 4 069,64 | 0,57% |
| OTP Bank | 10 230 | 3,02% |
| Richter | 6 490 | 0,00% |
| Magyar Telekom | 471 | 0,64% |
| MOL | 3 017 | 2,97% |

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

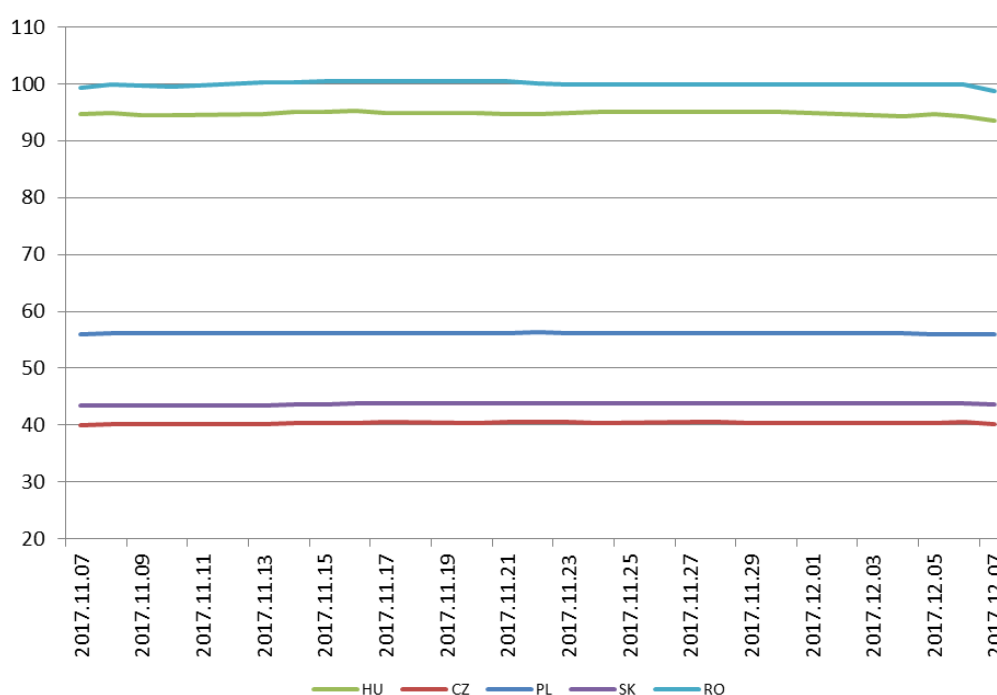
Stagnáló és emelkedő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben szinte változatlanok maradtak. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 94-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel adósság-finanszírozás terhe nem változott, a cseh 3, a szlovák 5 bázisponttal emelkedett, míg a román 10 éves államkötvények hozama 8 bázisponttal lejjebb került.

| Régiós állampapírhozamok | | |
|--------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10 | 3,25 | 0 |
| Románia Y10 | 4,46 | -8 |
| Csehország Y10 | 1,46 | 3 |
| Szlovákia Y8 | 0,16 | 5 |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS | | |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 0,07 | 0 |
| M6 | 0,01 | 0 |
| M12 | 0,005 | 1 |
| Y3 | 0,595 | 1 |
| Y5 | 1,095 | 0 |
| Y10 | 2,08 | 0 |
| Y15 | 2,805 | 1 |
| Bubor ON | 0,03 | 3 |
| 5 év CDS | 94 | 0 |

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

2,5 százalékkal emelkedtek az árak

A KSH mai tájékoztatása szerint 2017 novemberében átlagosan 2,5 százalékkal emelkedtek a fogyasztói árak az előző év azonos időszakához képest. 2017. októberhez viszonyítva ez a növekedés 0,4 százalékos. A legnagyobb mértékben, 7,1 százalékkal a szeszes italok, dohányárak, valamint 3,4 százalékkal az élelmiszerek ára nőtt.

522 millió euró volt a külkereskedelmi többlet

2017. októberben az export euróban számított értéke 11,8, az importé 17 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához képest. A külkereskedelmi többlet 275 millió euróval csökkent. A kivitel 81, a behozatal 75 százalékát az Európai Unió tagállamaival bonyolítottuk le.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

| Nemzetközi tőzsdék | | |
|--------------------|--------|--------|
| Stoxx 600 | 386 | 0,02% |
| FTSE 100 | 7 321 | -0,37% |
| DAX | 13 045 | 0,36% |
| S&P 500 | 2 637 | 0,29% |
| DJIA | 24 211 | 0,29% |
| Nikkei 225 | 22 811 | 1,39% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csütörtökön vegyes hozammozgások jellemezték a vezető tőzsdéket. A legnagyobb mértékben a londoni FTSE 100 értéke esett vissza, 0,37 százalékkal, a frankfurti DAX pedig 0,36 százalékkal csökkent a nap végére. Az euróövezeti Stoxx 600 csak épphogy zárt a pozitív tartományban 0,02 százalékos növekedéssel. A vezető amerikai mutatók közül a DJIA és az S&P 500 index értéke ugyanolyan mértékben, 0,29 százalékkal emelkedett. Elemzők szerint a befektetők az adóreform törvénytervezet kongresszusi elfogadását megelőző módosításokra figyelve visszafogottabban szemlélték a kereskedést. Az ázsiai Nikkei árfolyama 1,39 százalékkal növekedett ma reggelre.

| Nemzetközi állampapírpiacon (10 éves) | | |
|---------------------------------------|------|----|
| amerikai | 2,38 | 5 |
| spanyol | 1,40 | -3 |
| olasz | 1,67 | -5 |
| portugál | 1,81 | -5 |
| német | 0,30 | -1 |
| francia | 0,61 | -1 |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az európai állampapírpiacon csökkenő, az amerikai piacon pedig növekvő hozammozgás volt jellemző. Legnagyobb mértékben az olasz és a portugál állampapírok hozama csökkent, egyaránt 5 bázisponttal. A spanyol 3, a francia és a német adósság-finanszírozás terhe pedig 1 bázisponttal esett vissza. Az amerikai kötvények hozama ezzel ellentétben 5 bázisponttal emelkedett a kereskedési nap végére.

Olaj- és aranyárfolyam

Mindkét olaj benchmark ára növekedett csütörtökön. A februári határidős jegyzésű Brent olaj hordónkénti ára az előző napihoz képest 1,6 százalékkal emelkedett, a januári szállítású WTI olajé pedig kevesebb, mint 1,3 százalékkal, így hordónként 62,20, illetve 56,69 dollárt értek el. Elemzők szerint a növekvő amerikai olajtermelés ellenére a csökkenő amerikai készletek híre és az arról közzétett adatok jelentős szerepet játszottak az olajár emelkedésében. Eugen Weinberg, a Commerzbank árupiaci szakértője szerint az elkövetkező hónapokban viszont csökkenni fog az olajár az amerikai kitermelés további növekedésének hatására, mivel szerinte nem az OPEC megállapodás a döntő tényező.

| Nyersanyagok | | | | | |
|--------------|----------|-------|-------|-------------|--------|
| Brent olaj | \$ 62,20 | 1,60% | Arany | \$ 1 253,10 | -1,00% |
| WTI olaj | \$ 56,69 | 1,30% | | | |

Csütörtökön négy és fél havi mélypontjára esett vissza az arany árfolyama. A februári jegyzésű nemesfém értéke további egy százalékkal csökkent, így 1 253,1 dolláron jegyezték tegnap a dollár erősödésével párhuzamosan.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai munkaerőpiaci adatok

A múlt héten a szezonálisan kiigazított adatok szerint az előző heti adathoz képest kétezerrel kevesebben, **236 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.** A négyhetes mozgóátlag – 750 fős csökkenést követően – 241 500 fő volt.

Tovább nőtt az unió GDP-je

Az Európai Unió felülvizsgált GDP adata 0,6 százalékos növekedést mutat az eurózónára (EA19) és az EU-28-ra egyaránt a harmadik negyedéves adatok alapján. Az EUROSTAT szerint a második negyedéves GDP adat 0,7 százalék volt mindkét esetben, amely 2,4 százalékkal magasabb, a harmadik negyedévre pedig 2,6 százalékkal több mint az előző év ugyanezen időszakában.

Októberben emelkedett a német export

A német statisztikai hivatal szerint az októberi export 6,8 százalékkal magasabb volt idén, mint tavaly, de több mint két százalékkal alacsonyabb a szeptemberi exportnál. A pontos adat szerint Németország 108 milliárd euró értékben exportált, ami a szeptemberi magasabb értékhez képest 0,4 százalékos visszaesést jelent. Az import pedig 1,8 százalékkal volt magasabb idén októberben a szeptemberi értéknél.