



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. december 13.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető deviza viszonylatában erősödött.
- A BUX 12 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,18 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton és a hosszú szegmensben egyaránt stagnáltak a hozamok.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 30 milliárd forintnyi összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,03 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 94-es értéken tartózkodik.
- 2017 októberében 7,6 százalékkal nőtt a hazai ipari termelés.
- Októberben 5,6 százalékos növekedést regisztráltak a magyar szálláshelyek vendégforgalmában.
- A tokiói kivételével a világ vezető tőzsdéin áremelkedés jellemezte a kereskedést a keddi napon.
- Emelkedtek a hozamok a nemzetközi állampapírok piacán tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 63,34 USD/hordó [-2,13%];
 - WTI olaj 57,14 USD/hordó [-1,49%];
 - Arany 1 241,70 USD/uncia [-0,42%].
- A ZEW legutóbbi elemzése alapján a német gazdasági várakozások enyhén romlottak, ugyanakkor az aktuális gazdasági helyzet megítélése javult decemberben.
- A brit fogyasztói árindex 2017 novemberében 3,1 százalékra nőtt az előző évhez képest, amely az elmúlt hat év egyik legmagasabb értéke, és jelentősen meghaladja a brit jegybank által kívánatosnak jelölt szintet is.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	313,66	25,62	4,2091	269,39	266,79
30 napja	311,58	25,56	4,2368	267,93	267,04

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

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 12 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,18 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: a Richter stagnált, az OTP és a MOL emelkedéssel, a Magyar Telekom csökkenéssel fejezte be a kereskedést. A régiós tőzsdeindexek esetében – a román és a török indexek kivételével – pozitív elmozdulásokat regisztráltak kedden.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 018	1,18%
BUMIX	4152,77	3,76%
OTP Bank	10280	2,44%
Richter	6400	0,00%
Magyar Telekom	467	-0,43%
MOL	2935	0,34%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

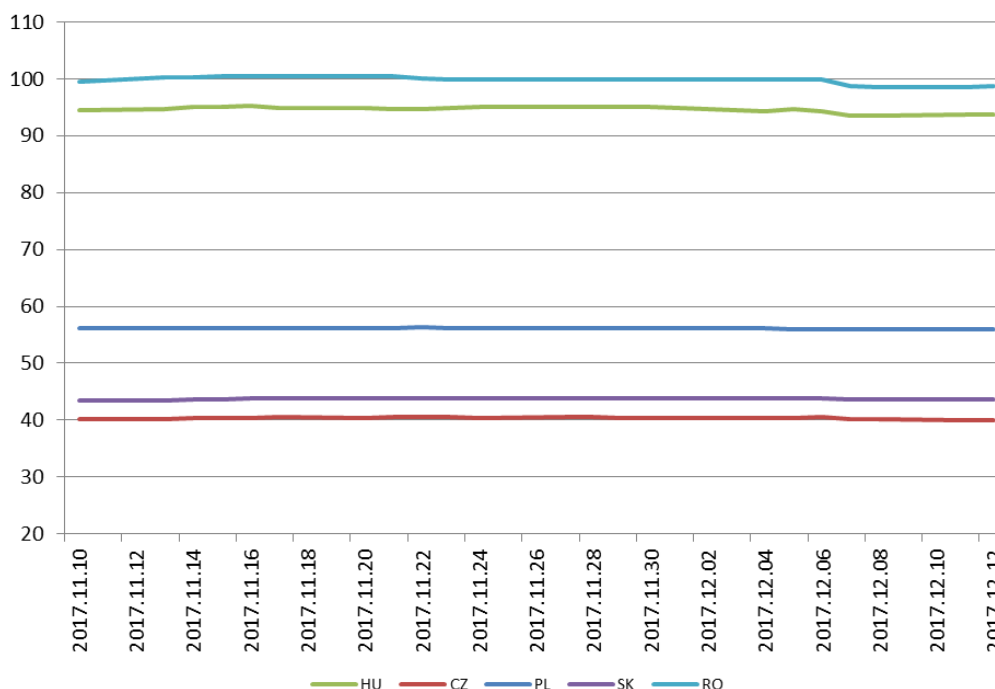
Stagnáló hozamok a magyar állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton és a hosszú szegmensben egyaránt stagnáltak a hozamok. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 30 milliárd forintnyi összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,03 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 94-es értéken tartózkodik. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a román adósság-finanszírozás terhe 3, illetve 1 bázisponttal növekedett, a cseh hozam nem változott, míg a szlovák 8 éves államkötvények hozama 2 bázisponttal lejjebb került.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,25	3
Románia Y10	4,51	1
Csehország Y10	1,46	0
Szlovákia Y8	0,13	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,07	0
M6	0,07	0
M12	-0,005	0
Y3	0,585	0
Y5	1,125	0
Y10	2,125	0
Y15	2,845	0
Bubor ON	0,04	1
5 év CDS	94	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

7,6 százalékkal nőtt az ipari termelés

Az KSH közlése szerint 2017 októberében 7,6 százalékkal nőtt az ipari termelés volumene az előző év azonos időszakához képest. A munkanaphatástól megtisztított és a kiigazítatlan index megegyezik. A 2017. január-október időszakban a termelés 5,4 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi értéket.

5,6 százalékkal nőtt a szálláshelyek vendégforgalma

A kereskedelmi szálláshelyek forgalma 2017. októberben 5,6 százalékkal volt magasabb, mint az egy évvel korábbi érték – áll a KSH tájékoztatójában. A külföldi vendégek által eltöltött éjszakák számában 1,5, a belföldi vendégekében 11 százalékos növekedést mértek. A kereskedelmi szálláshelyek folyó áron számolt összes bruttó árbevétele 9,5 százalékkal volt magasabb az időszakban.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	392	0,66%
FTSE 100	7 500	0,63%
DAX	13 184	0,46%
S&P 500	2 664	0,15%
DJIA	24 505	0,49%
Nikkei 225	22 758	-0,47%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A világ vezető tőzsdéin vegyesen induló e heti kereskedés keddre túlnyomórészt pozitív irányt vett. A hét második napján a jelentősebb európai tőzsdék emelkedni tudtak, elsősorban a dráguló olajból profitáló energiaipari cégek részvényeinek köszönhetően. A Wall Streeten a Dow Jones és az S&P 500 indexek is a valaha mért legmagasabb értékükön zárták a napot, egyedül a technológiai cégeket tömörítő Nasdaq index nem tudott lépést tartani és esett a nap végére. A befektetők elsősorban a kedden kezdődött kétnapos Fed (az USA jegybankjának szerepét betöltő szervezet) ülés döntéseire várnak. A tokiói tőzsde a technológiai cégek relatíve gyengébb teljesítménye és a jendollár keresztárfolyam alakulása következtében esett.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,40	2
spanyol	1,47	5
olasz	1,70	5
portugál	1,83	5
német	0,32	3
francia	0,65	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Valamennyi vizsgált nemzetközi állampapír hozama emelkedett kedden. A vezető gazdaságok közül a német és a francia 10 éves állampapírok hozama 3 illetve 2 bázisponttal emelkedett a tegnapi napon, hasonlóan az USA államkötvényeihez, amelyek szintén 2 bázispontot emelkedtek. A dél-európai országok államadosságának terhe ellenben egységesen 5 bázisponttal nőtt.

Olaj- és aranyárfolyam

A hét második napján visszaestek az olaj benchmarkok árai, eltüntetve a hétfői hirtelen áremelkedés eredményeit. Az északi-tengeri csővezeték karbantartás miatti lezárásának híre hétfőn ugyan meglódította az olajárakat, de a felszabadítható készletek mértéke, és a szállítási kapacitás kiesésének hossza körüli bizonytalanságok óvatosságra intették a befektetőket. Emiatt kedden lényegében a hétfői áremelkedésnél is valamivel nagyobb mértékben estek vissza az árak mind az északi-tengeri Brent, mind az amerikai WTI olajfajta esetében. Ugyanakkor az amerikai nyersolaj-készletekről kiderült előzetes hírek a szerdai kereskedési nap korai szakaszában ismét áremelkedést indítottak el a nemzetközi áru piacokon.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 63,34	-2,13%	Arany	\$ 1 241,70	-0,42%
WTI olaj	\$ 57,14	-1,49%			

Kedden is folytatódott az arany árfolyamának esése. Miközben a részvénytőzsdék jellemzően jól teljesítettek és a dollár árfolyama is emelkedett, a nemesfém ára már a harmadik egymást követő kereskedési napon csökkent. A keddi záróárfolyam július vége óta a legalacsonyabb. A kereskedésre a Fed szerdai kamatdöntésével, és a jövő évi kamatpolitikát érintő előrejelzésekkel kapcsolatos várakozások is negatív hatással voltak. Bár az elmúlt három hét átlagosan árfolyamesést hozott az arany árfolyamában, az év elejéhez képest még így is 7,9 százalékkal magasabb a nemesfém értéke.

Globális makrogazdasági hírek

Továbbra is pozitív német gazdasági kilátások

A német gazdasági kutatóintézet, a ZEW legutóbbi elemzése alapján **a német gazdasági várakozások enyhén romlottak decemberben**, így a mutató a hosszú távú átlag alatt maradt továbbra is. **Az aktuális gazdasági helyzet megítélése ugyanakkor javult**, az ezt jellemző indikátor fél ponttal, 89,3 pontra nőtt. A szervezet szerint a német gazdasági kilátások a következő hat hónapban is várhatóan pozitívak maradnak. A német kormányalakítás körüli bizonytalanságok eddig nem befolyásolták érdemben a gazdasági szereplők helyzetértékelését, ugyanakkor hosszabb távon negatív hatások várhatók a Brexit tárgyalások és az EU reformjainak lassulásán keresztül.

Magas brit infláció

Az Egyesült Királyság statisztikai hivatalának közleménye alapján **a brit fogyasztói árindex 2017 novemberében 3,1 százalékra nőtt az előző év azonos időszakához képest.** Ez az inflációs szint az elmúlt hat év egyik legmagasabb értéke, és jelentősen meghaladja a brit jegybank által célul kitűzött 2 százalékos szintet is. Az infláció emelkedéséhez legnagyobb mértékben a légi utazás jegyárai járultak hozzá, amelyek a tavaly év végéhez képest idén csak kisebb mértékben csökkentek. Ezzel szemben a számítástechnikai játékok, illetve egyes ételek, pl. a csokoládé árának emelkedése a font árfolyama alakulásának következménye.