



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. január 12.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval szemben stagnált, a svájci frank és a dollár ellenében erősödött.
- A BUX 10,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,31 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben többnyire 1-4 bázispontos hozamcsökkenések voltak megfigyelhetőek.
- Csütörtöki aukcióján az ÁKK 33 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű DKJ-ből. A kialakult átlaghozam -0,01 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS öt bázisponttal lejjebb kerülve, jelenleg a 85-ös értéken tartózkodik.
- 2017. decemberben 2,1 százalékkal; 2017-ben átlagosan 2,4 százalékkal nőttek a hazai fogyasztói árak.
- Vegyesen teljesítettek a vizsgált nemzetközi tőzsdeindexek csütörtökön.
- Eltérő irányú hozammozgások jellemezték a megfigyelt nemzetközi állampapírok piacát tegnap.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 69,26 USD/hordó [+0,10%];
 - WTI olaj 63,80 USD/hordó [+0,40%];
 - Arany 1 322,50 USD/uncia [+0,20%].
- 69,4 milliárd euró volt a folyó fizetési mérleg többlete az Európai Unióban 2017 harmadik negyedévében.
- Tovább bővült az ipari termelés volumene az Európai Unióban 2017 novemberében.
- A múlt héten 261 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.

Magyar tőke- és devizapiac

Stagnálás és erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	308,58	25,49	4,1654	262,43	256,23
30 napja	314,39	25,65	4,2158	269,47	265,76

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

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 10,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,31 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot. A hazai vezető részvények vegyesen teljesítettek tegnap: a Richter és a MOL esetében gyengülés volt megfigyelhető, míg az OTP és a Magyar Telekom részvényeinek értéke emelkedett. A régiós tőzsdeindexek pozitív tartományban zárták a csütörtöki napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 773	0,31%
BUMIX	4 330,5	-0,84%
OTP Bank	10 940	1,39%
Richter	6 730	-0,44%
Magyar Telekom	474,5	0,74%
MOL	3 024	-0,20%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

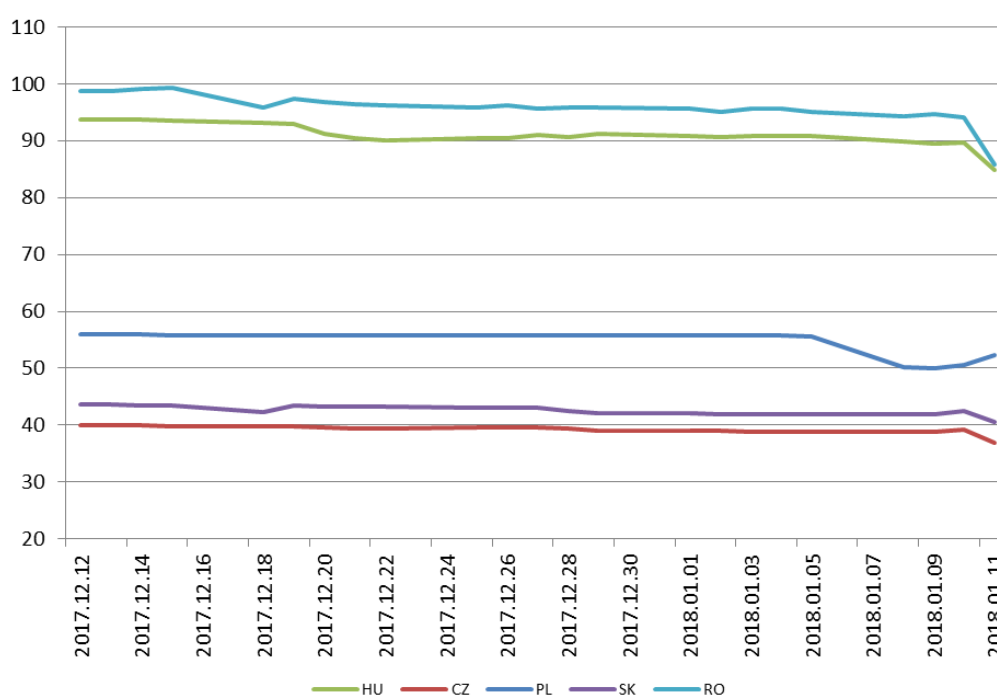
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig többnyire 1-4 bázispontos hozamcsökkenések voltak megfigyelhetőek. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett mennyiséget meghaladó mértékben, 33 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,01 százalék lett. A magyar 5 éves CDS öt bázisponttal lejjebb kerülve, jelenleg a 85-ös értéken áll. A régiós állampapírhozamok esetében 1-7 bázispontos hozamemelkedések voltak regisztrálhatóak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,35	1
Románia Y10	4,31	1
Csehország Y10	1,72	2
Szlovákia Y8	0,30	7

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,03	1
M6	0,01	0
M12	0,005	0
Y3	0,455	-1
Y5	0,995	0
Y10	1,945	-1
Y15	2,485	-4
Bubor ON	-0,05	-1
5 év CDS	85	-5

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

2017-ben átlagosan
2,4 százalékkal
nőttek a hazai árak

A KSH tájékoztatása szerint 2017 decemberében a fogyasztói árak átlagosan 2,1 százalékkal voltak magasabbak, mint egy évvel korábban. Ezen időszak alatt a legnagyobb mértékben a szeszes italok, dohányárak, valamint az élelmiszerek ára emelkedett. 2017-ben összességében a fogyasztói árak, átlagosan 2,4 százalékkal nőttek az előző évhez képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	397	-0,34%
FTSE 100	7 763	0,19%
DAX	13 203	-0,59%
S&P 500	2 768	0,70%
DJIA	25 575	0,81%
Nikkei 225	23 654	-0,24%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen teljesítettek a vizsgált nemzetközi tőzsdeindexek csütörtökön. A nyugat-európai mutatók második napja zártak többnyire negatív tartományban, mivel a gyenge kiskereskedelmi adatok és az Európai Központi Bank monetáris politikára vonatkozó intézkedései miatt romlott a befektetői hangulat. A páneurópai Stoxx 600 index 0,34, a frankfurti DAX index 0,59 százalékos veszteséget könyvelt el a kereskedés végére, miközben a londoni FTSE 100 mutató 0,19 százalékos pluszban zárt. A tengerentúli börzék indexei újabb rekordszintet értek el az energiárészvények szárnyalásának köszönhetően. Az S&P 500 index 0,7, a Dow Jones 0,81 százalékos pluszban zárt, a technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq szintén 0,8 százalékkal került feljebb. Az ázsiai piacokat a gyengülő dollár befolyásolta, a japán Nikkei esetében 0,24 százalékos visszaesést mértek a ma hajnali kereskedés végére.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,53	-2
spanyol	1,54	-1
olasz	2,06	2
portugál	1,83	-2
német	0,53	5
francia	0,88	6

Forrás: Reuters, Marketwatch

Eltérő irányú hozammozgások jellemezték a vizsgált nemzetközi állampapírok piacát tegnap. A spanyol, az amerikai és a portugál adósság-finanszírozás terhe 1, illetve 2 bázisponttal lejjebb került, az olasz, a német és a francia állampapírok esetében pedig 2-6 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak.

Olaj- és aranyárfolyam

Ismét hároméves csúcsra kerültek az olajárak csütörtökön. Mindkét olaj benchmark árfolyama 2014 decembere óta a legmagasabb szinten zárt. A márciusi határidős Brent olaj 0,1 százalékos emelkedést követően 69,26, a februári WTI 0,4 százalékkal feljebb kerülve 63,80 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Az olajárakat továbbra is a visszaeső amerikai termelés és a nyolcadik hete csökkenő készletek határozták meg, valamint a befektetők azon várákozása, hogy a Trump kormányzat kiterjeszti-e az Iránnal szembeni szankciókat.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 69,26	0,10%	Arany	\$ 1 322,50	0,20%
WTI olaj	\$ 63,80	0,40%			

Négyhavi csúcson zárt az arany ára tegnap a dollár árfolyamcsökkenésének hatására. A februári határidős nemesfém a 0,2 százalékos növekedést követően 1 322,50 dolláros unciánkénti áron fejezte be a kereskedést. Az arany iránti keresletet az is megnövelte, hogy Peking az amerikai állampapírok vásárlásának leállítását, illetve felfüggesztését fontolgatja.

Globális makrogazdasági hírek

Emelkedett a folyó
fizetési mérleg
többlete az
Európai Unióban

Az Eurostat közlése szerint **az EU 28-ak fizetési mérleg többlete 69,4 milliárd euró, a GDP 1,8 százaléka** volt 2017 harmadik negyedévében, szemben a második negyedéves, illetve az előző év azonos időszak 1,2 százalékkal. A szolgáltatások esetében 46,5 milliárd eurós többletet regisztráltak.

Növekvő ipari
termelés az
eurózónában

Az Eurostat tegnapi tájékoztatása szerint **az eurózóna ipari termelése 1 százalékkal emelkedett** 2017 novemberében az októberi adathoz képest. Az EU 28 tagállamaira vonatkozóan ez az érték 0,9 százalék. Az előző év azonos időszakához viszonyítva az eurózónában 3,2, az EU 28-akban 3,5 százalékos növekedést regisztráltak. A tagországok közül a legnagyobb emelkedést Csehország, Németország (3,6-3,6%) és Luxemburg (3,4%) esetében mérték.

Amerikai
munkaerőpiaci
adatok

A múlt héten a szezonálisan kiigazított adatok szerint – az előző hetinél 11 000 fővel többen – **261 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.** A négyhetes mozgóátlag – 9 000 fős növekedést követően – 250 750 volt.