



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. november 22.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euró ellenében gyengült, míg a svájci frankkal és a dollárral szemben erősödött.
- A BUX 7,7 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 0,49 százalékos emelkedéssel fejezte be keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-4 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 45 milliárd forintnyi összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,01 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 95-ös értéken áll.
- 2017 szeptemberében 292 900 forint volt a hazai bruttó átlagkereset, ami 13,6 százalékkal haladja meg az egy évvel korábbi értéket.
- Valamennyi vezető nemzetközi részvényindex pozitív tartományban zárta a keddi kereskedést.
- Tegnap csökkentek a vezető nemzetközi állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 62,57 USD/hordó [+0,60%];
  - WTI olaj 56,83 USD/hordó [+0,70%];
  - Arany 1 281,70 USD/uncia [+0,50%].

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	313,16	25,50	4,2176	269,03	266,42
30 napja	307,94	25,66	4,2258	265,79	261,96

Szerda reggelre a forint árfolyama az euró ellenében gyengült, míg a svájci frankkal és a dollárral szemben erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje alatt áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 7,7 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 0,49 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai blue chippek mindegyike pozitív elmozdulással zárt. A nap nyertese egy százalék feletti növekedéssel az OTP Bank volt. A régiós tőzsdeindexek esetében – a cseh index kivételével – szintén emelkedést regisztráltak tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 554	0,49%
BUMIX	4067,49	-0,29%
OTP Bank	10085	1,05%
Richter	7003	0,19%
Magyar Telekom	470	0,21%
MOL	3221	0,34%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

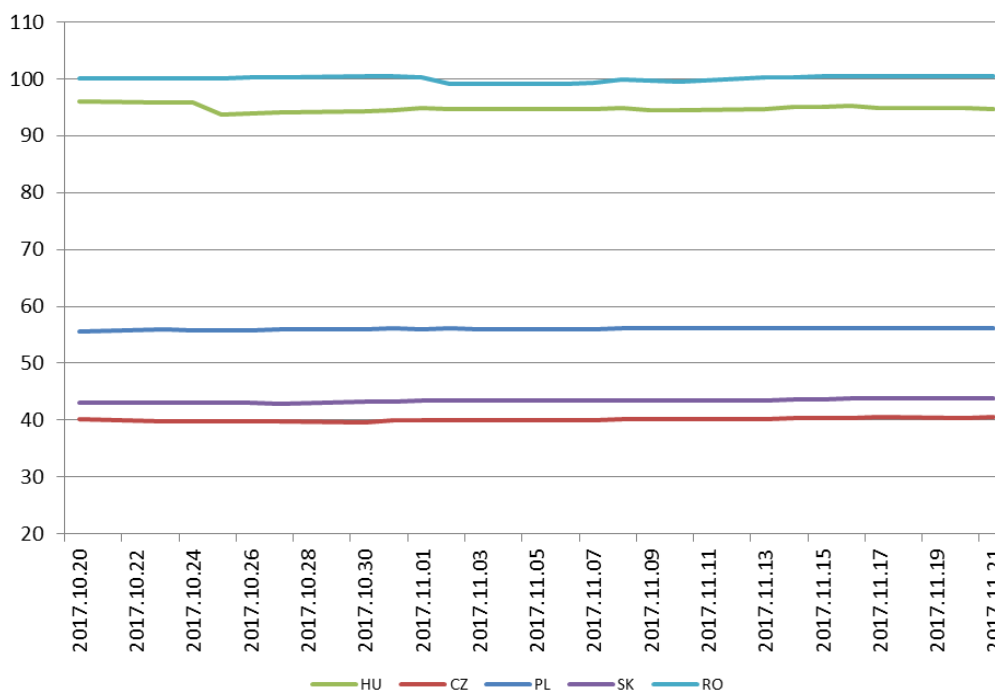
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-4 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 45 milliárd forintnyi összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,01 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 95-ös értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok hozamai vegyesen alakultak, a lengyel és a szlovák adósság-finanszírozás terhe egyaránt 2 bázisponttal csökkent, míg a román és a cseh hozamok 1, illetve 7 bázisponttal kerültek feljebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,42	-2
Románia Y10	4,67	1
Csehország Y10	1,81	7
Szlovákia Y8	0,18	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,04	-1
M6	0,01	0
M12	0,005	0
Y3	0,59	-2
Y5	1,135	-4
Y10	2,225	-4
Y15	3,005	-3
Bubor ON	0,00	2
5 év CDS	95	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

13,6 százalékkal  
nőtt a bruttó  
átlagkereset

A KSH legfrissebb tájékoztatása szerint 2017 szeptemberében 292 900 forint volt a bruttó átlagkereset, ami 13,6 százalékkal haladja meg az egy évvel korábbi értéket. A 2017. január-szeptemberi időszakban a bruttó és nettó átlagkeresetek egyaránt 12,8 százalékkal emelkedtek. A növekedés hátterében minimálbér és a garantált bérminimum 15, illetve 25 százalékos emelése, a költségvetési szféra egyes területeit, továbbá az állami közszolgáltató cégek dolgozóit érintő keresetrendezések voltak hatással.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	388	0,44%
FTSE 100	7 411	0,30%
DAX	13 168	0,83%
S&P 500	2 599	0,65%
DJIA	23 591	0,69%
Nikkei 225	22 523	0,48%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Valamennyi vezető nemzetközi részvényindex pozitív tartományban zárta a keddi kereskedést.** A New York-i tőzsdén közel 0,7 százalékkal emelkedtek az irányadó indexek, ezzel újabb történelmi csúcsokat elérve. Több kedvező adatról beszámoló gyorsjelentést tettek közzé, ami jelentősen fokozta a befektetők kockázatvállalási, ezáltal pedig részvényvásárlási hajlandóságát. Emellett a technológiai cégek drágulása volt meghatározó hatással a nemzetközi tőzsdemutatók emelkedésében. A nagy tőkeértékű technológiai cégek is jól teljesítettek: a Facebook, az Amazon, a Netflix és az Alphabet árfolyama egyaránt feljebb került a nap végére. Európában kiemelkedően teljesítettek az autógyártó cégek, köszönhetően az előrejelzések javításának: a Volkswagen német autógyártó konszern árfolyama 2,80 százalékkal nőtt a kereskedés végére, míg a Porsche árfolyama 2,59 százalékkal emelkedett. Jól szerepelt még a BMW (+1,93%) és a Daimler (+1,68%) is. Az EasyJet diszkont légitársaság árfolyama 5 százalékot meghaladó mértékben került feljebb. Az ázsiai piacokra is átterjedt a pozitív befektetői hangulat, a japán Nikkei közel fél százalékos nyereséggel zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,36	-1
spanyol	1,48	-4
olasz	1,78	-4
portugál	1,91	-6
német	0,35	-1
francia	0,66	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Általános hozamcsökkenés jellemezte a nemzetközi állampapírok piacát tegnap,** ugyanakkor nem regisztráltak jelentős hozamesést egyik vizsgált államkötvény esetében sem. A portugál adósság-finanszírozás terhe csökkent 6 bázisponttal a legnagyobb mértékben, a spanyol, olasz és francia papírok hozamai 4 bázisponttal kerültek lejjebb, míg az amerikai és a német államkötvényhozamok mindössze 1 bázisponttal mérséklődtek.

### Olaj- és aranyárfolyam

**A tegnapi kereskedés az olaj benchmarkok árfolyamainak is kedvezett, a nap végére mindkét olajfajta ára emelkedett.** Az északi-tengeri Brent és a WTI ára 0,60, illetve 0,70 százalékkal került feljebb. A kereskedők izgalommal várják a

friss amerikai olajkészletekről szóló adatokat, valamint a közelgő OPEC-ülés eredményét. A Kőolaj-exportáló Országok Szervezetének tagállamai a jövő héten ülnek össze más olaj-előállító országokkal – köztük Oroszországgal – megbeszélni, hogy meghosszabbítsák-e jelenlegi termelés-csökkentési megállapodásukat.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 62,57	0,60%	Arany	\$ 1 281,70	0,50%
WTI olaj	\$ 56,83	0,70%			

**A hétfői csökkenést követően kedden ismét erőre kapott az arany árfolyama.** Az árnövekedés elsősorban a dollár gyengülésének volt köszönhető, de a befektetők Fed-kamatemeléssel kapcsolatos latolgatásai is jelentősen befolyásolták a nemesfém árfolyamát.