



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2018. január 15.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött.
- A BUX 7,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,26 százalékos emelkedéssel fejezte be a pénteki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben emelkedés és 1-3 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 85-ös értéken tartózkodik.
- 2017 novemberében a hazai építőipari termelés volumene 30,7 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi alacsony bázist.
- A magyar mezőgazdasági termelők árak 2017 novemberében 7,7 százalékkal múltak felül az előző év azonos időszak adatát.
- Emelkedéssel zárták a múlt hét utolsó kereskedési napját a vizsgált nemzetközi tőzsdeindexek.
- Eltérő irányú hozammozgások jellemezték a megfigyelt nemzetközi állampapírok piacát pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:

- Brent olaj	69,87 USD/hordó	[+0,90%];
- WTI olaj	64,30 USD/hordó	[+0,80%];
- Arany	1 334,90 USD/uncia	[+0,90%].

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	308,61	25,52	4,1679	261,35	252,52
30 napja	314,15	25,69	4,2224	269,56	266,71

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt 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 7,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,26 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést a hét utolsó napján. A hazai vezető részvények vegyesen teljesítettek: az OTP és a Magyar Telekom esetében gyengülés volt megfigyelhető, míg a Richter és a MOL részvényeinek értéke emelkedett. A régiós tőzsdeindexek – a török index kivételével – emelkedéssel fejezték be a pénteki kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 878	0,26%
BUMIX	4 336,35	0,14%
OTP Bank	10 930	-0,09%
Richter	6 775	0,67%
Magyar Telekom	471	-0,74%
MOL	3 044	0,66%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

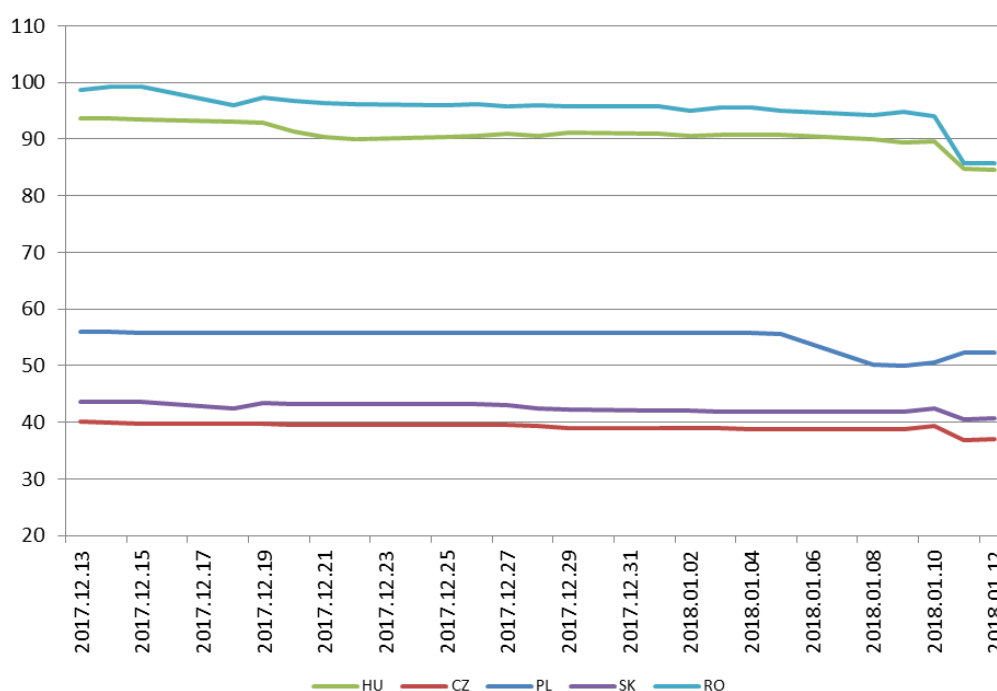
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben emelkedés és 1-3 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 85-ös értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírhozamok közül a román és a cseh adósság-finanszírozás terhe 1, illetve 2 bázisponttal emelkedtek, míg a szlovák 8 éves és a lengyel 10 éves állampapírhozamok 1-3 bázisponttal mérséklődtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,32	-3
Románia Y10	4,32	1
Csehország Y10	1,74	2
Szlovákia Y8	0,29	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,03	0
M6	0,01	0
M12	0	-1
Y3	0,45	-1
Y5	0,98	-2
Y10	1,965	2
Y15	2,45	-3
Bubor ON	-0,05	0
5 év CDS	85	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

**30,7 százalékkal emelkedett az építőipari termelés volumene**

Az KSH tájékoztatása szerint 2017 novemberében az építőipari termelés volumene 30,7 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi alacsony bázist. Mindkét építményfőcsoport termelése emelkedett: az épületek építésének volumene 29,1, az egyéb építményeké pedig 33,9 százalékkal. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján novemberben az építőipar termelése 1,4 százalékkal csökkent a 2017. év előző hónapjához képest.

**7,7 százalékkal nőttek a mezőgazdasági termelői árak**

2017 novemberében a mezőgazdasági termelői árak 7,7 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszak adatát. Az emelkedést a növényi termékek árának 8,6, valamint az élő állatok és állati termékek árának 6,4 százalékos növekedése eredményezte.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	398	0,31%
FTSE 100	7 779	0,20%
DAX	13 245	0,32%
S&P 500	2 786	0,67%
DJIA	25 803	0,89%
Nikkei 225	23 715	0,26%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Emelkedéssel zárták a múlt hét utolsó kereskedési napját a vizsgált nemzetközi tőzsdeindexek.** Köszönhetően a vártnál jobb makroadatoknak és a vállalati gyorsjelentéseknek a nyugat-európai mutatók pozitív tartományban fejezték be a kereskedést pénteken. A páneurópai Stoxx 600 index 0,31, a frankfurti DAX index 0,32, a londoni FTSE 100 mutató pedig 0,20 százalékos pluszban zárt. A tengerentúli börzék indexei újabb rekordszintet értek el a banki és pénzügyi szektor részvények szárnyalásának köszönhetően. Az S&P 500 index 0,67, a Dow Jones 0,89 százalékos pluszban zárt, a technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq 0,7 százalékkal került feljebb. Az ázsiai piacok esetén már egyes kép bontakozott ki, de a japán Nikkei esetében 0,26 százalékos növekedést regisztráltak a ma hajnali kereskedés végére.

Nemzetközi állam+papírpia (10 éves)		
amerikai	2,55	2
spanyol	1,50	-5
olasz	1,99	-7
portugál	1,80	-2
német	0,53	0
francia	0,86	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Eltérő irányú hozammozgások jellemezték a vizsgált nemzetközi állampapírok piacát pénteken.** A francia és a portugál adósság-finanszírozás terhe egyaránt 2, a spanyol 5, míg az olasz 7 bázisponttal került lejjebb. Hozamemelkedést egyedül az amerikai állampapír esetén regisztráltak, míg a német adósság-finanszírozás terhében nem volt kimutatható változás a múlt hét utolsó kereskedési napján.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Több, mint hároméves csúcsra kerültek az olajárak pénteken.** Mindkét olaj benchmark árfolyama 2014 decembere óta a legmagasabb szinten zárt. A márciusi határidős Brent olaj 0,9 százalékos emelkedést követően 69,87, a februári WTI 0,8 százalékkal feljebb kerülve 64,30 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Ezzel közel 5 százalékos emelkedést könyveltek el a hét egészét tekintve, ami az ötödik egymást követő nyereséges hét. 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	\$ 69,87	0,90%	Arany	\$ 1 334,90	0,90%
WTI olaj	\$ 64,30	0,80%			

**Négyhavi csúcson zárt az arany ára pénteken** a dollár árfolyamcsökkenésének hatására. A februári határidős nemesfém 0,9 százalékos növekedést követően 1 334,90 dolláros unciánkénti áron fejezte be a kereskedést, és ezzel – csak úgy, mint az olajárfolyamok – az ötödik egymást követő nyereséges hetet tudja maga mögött.