



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2018. január 5.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében kis mértékben erősödött, míg a dollárral szemben gyengült.
- A BUX 12 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,62 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést csütörtökön.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 3-8 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 91-es értéken tartózkodik.
- 4,5 százalékkal emelkedtek a hazai ipari termelői árak 2017 novemberében.
- Tovább erősödtek a vizsgált nemzetközi tőzsdemutatók csütörtökön.
- Többnyire csökkenő hozamokat regisztráltak a vizsgált nemzetközi állampapírok piacán tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 68,07 USD/hordó [+0,30%];
  - WTI olaj 62,01 USD/hordó [+0,60%];
  - Arany 1 321,60 USD/uncia [+0,20%].
- További gazdasági növekedést regisztráltak az eurózónában 2017 decemberében.
- A múlt héten 250 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	308,04	25,50	4,1457	261,66	255,35
30 napja	314,10	25,61	4,2114	268,94	266,26

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

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 12 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,62 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést csütörtökön. A hazai blue chippek – a Richter kivételével – erősödéssel zártak. Legnagyobb mértékben, 1,41 százalékkal a Magyar Telekom részvényeinek értéke emelkedett. A régiós tőzsdeindexek közül a török index csökkenéssel, míg a többi vizsgált mutató pozitív elmozdulással zárt tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 850	0,62%
BUMIX	4346,07	1,26%
OTP Bank	10960	1,11%
Richter	6670	-0,52%
Magyar Telekom	466,5	1,41%
MOL	3062	0,53%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

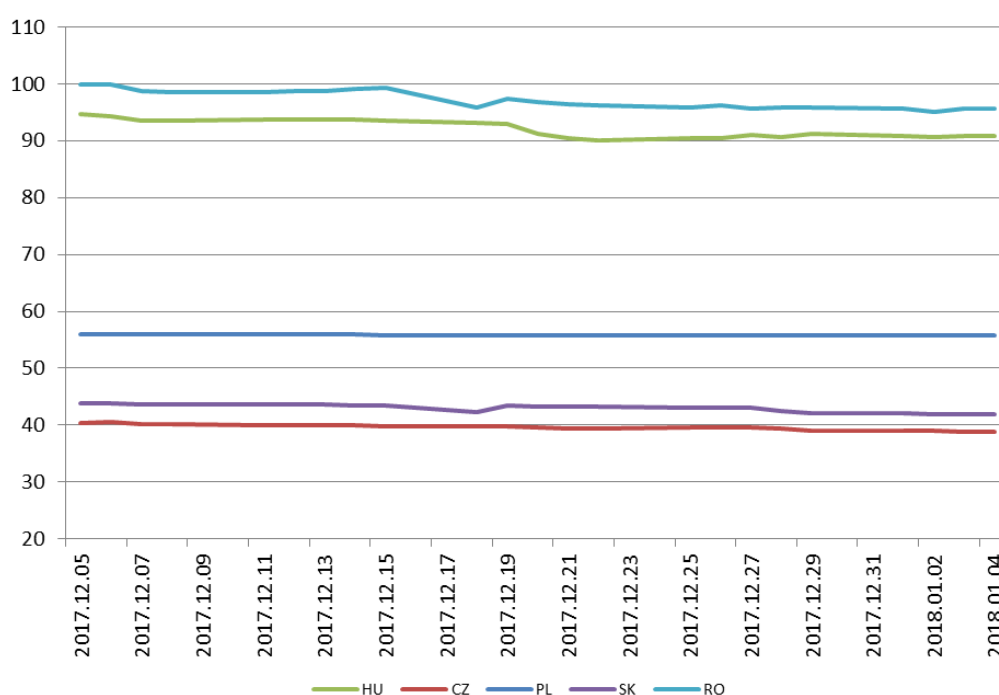
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 3-8 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 91-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírok hozamai közül a cseh 10 éves adósság-finanszírozás terhe nem változott, a román és a szlovák hozam 1-1 bázisponttal, míg a lengyel hozam 5 bázisponttal került lejjebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,25	-5
Románia Y10	4,40	-1
Csehország Y10	1,70	0
Szlovákia Y8	0,21	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,01	0
M6	0,01	0
M12	-0,005	1
Y3	0,495	-3
Y5	1,045	-6
Y10	1,955	-8
Y15	2,625	-7
Bubor ON	-0,01	-1
5 év CDS	91	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

4,5 százalékkal emelkedtek az ipari termelői árak

A KSH ma reggeli közlése szerint 2017 novemberében 4,5 százalékkal emelkedtek az ipari termelői árak az előző év azonos időszakához képest. A belföldi értékesítési árak 4,8 százalékos növekedést könyveltek el. Ezen belül a feldolgozóipari árak 6,5 százalékkal, az energiaipar árai 1,3 százalékkal lettek magasabbak. Az ipar exportértékesítési árai 4,4 százalékkal növekedtek 2016 novemberéhez viszonyítva.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	399	0,89%
FTSE 100	7 696	0,32%
DAX	13 168	1,46%
S&P 500	2 724	0,40%
DJIA	25 075	0,61%
Nikkei 225	23 648	0,60%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Tovább erősödtek a vizsgált nemzetközi tőzsdemutatók csütörtökön.** A nyugat-európai indexek széleskörű nyereséget értek el, csatlakozva egy olyan globális ralihoz, amely a japán benchmark indexet 26 éves csúcsra, a három legfontosabb amerikai mutatót történelmi csúcsra, illetve annak közelébe emelte. A londoni FTSE 100 mutató 0,32 százalékkal, a páneurópai Stoxx 600 index 0,89 százalékkal, míg a frankfurti DAX közel másfél százalékkal került feljebb. A kedvező elmozdulás hátterében a nagy energiavállalatok részvényeinek szárnyalása áll, valamint, hogy a vártnál kedvezőbb amerikai eladási adatok után megugrottak az autógyártók részvényei. A tengerentúli tőzsdeindexek is pozitívan fejezték be a kereskedést, a Dow Jones index történelme során először érte el a huszonötzres értéket, miközben az S&P 500 és a technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq kompozit index is rekordszinten zárt. Az ázsiai részvényindexek közül is több csúcértéken fejezte be a kereskedést, de a piacon már az enyhülés jelei mutatkoznak. A japán Nikkei 0,60 százalékos pluszban zárt ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,45	1
spanyol	1,54	-5
olasz	2,01	-6
portugál	1,91	-8
német	0,43	-1
francia	0,79	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Többnyire csökkenő hozamokat regisztráltak a vizsgált nemzetközi állampapírok piacán tegnap.** Egyedül az amerikai adósság-finanszírozás terhe nőtt 1 bázisponttal. A többi vizsgált állampapír közül a német és a francia hozam egyaránt 1 bázisponttal került lejjebb, a spanyol hozam esetében 5, az olasz hozamnál 6, míg a portugál hozamnál 8 bázispontos csökkenést mértek.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Hároméves csúcsra törtek az olaj benchmarkok árfolyamai tegnap.** A februári határidős Brent olaj 0,3 százalékos pozitív elmozdulást követően 68,07, a szintén februári északi-tengeri WTI fajta 0,6 százalékkal feljebb kerülve 62,01 dolláros hordónkénti áron zárt. Az olajárat továbbra is az Amerikai

Egyesült Államok Energia Információs Hivatala (EIA) által közzétett csökkenő termelési adatok, valamint az Iránban zajló tiltakozások határozták meg.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 68,07	0,30%	Arany	\$ 1 321,60	0,20%
WTI olaj	\$ 62,01	0,60%			

A korábbi gyengélkedését legyőzve **emelkedett az arany árfolyama csütörtökön**. A februári határidős nemesfém 0,2 százalékos növekedéssel 1 321,60 dolláros unciánkénti áron fejezte be a kereskedést, ezzel az elmúlt hat év leghosszabb nyereséges szakaszát könyvelhette el. A befektetőket az arany felé terelte, hogy bizonytalanok az amerikai adóreform gazdaságnövelő hatásában.

## Globális makrogazdasági hírek

További gazdasági növekedés az eurózónában

Az IHS Markit gazdaságkutató intézet tájékoztatása szerint **az eurózóna beszerzési menedzser indexe 58,1 pont** volt 2017 decemberében, ami 0,6 bázisponttal magasabb mint a megelőző hónapban. **A termelőszektor rekordközeli bővülést ért el, a szolgáltató szektorban pedig az elmúlt hat és fél év legnagyobb erősödését regisztrálták.** A növekedés Írországra érte el a leggyorsabb ütemet, a második helyen a novemberi szintjén maradt Franciaország áll. A kibocsátás növekedési üteme Németországban, Olaszországban és Spanyolországban volt a legmagasabb.

Amerikai munkaerőpiaci adatok

**A múlt héten** a szezonálisan kiigazított adatok szerint – az előző hetinél 3 000 fővel többen – **250 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.** A négyhetes mozgóátlag – 3 500 fős növekedést követően – 241 750 volt.