



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. november 6.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, míg a svájci frank és a dollár ellenében erősödött.
- A BUX 15,9 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 0,96 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-8 bázispontos hozamcsökkenések voltak megfigyelhetők.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 95-ös értéken tartózkodik.
- A vezető nyugat-európai és tengerentúli tőzsdemutatók is emelkedéssel zárták az előző hét utolsó kereskedési napját.
- Csökkenő hozammozgásokat regisztráltak a nemzetközi állampapírok piacán pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 62,07 USD/hordó [+2,40%];
 - WTI olaj 55,64 USD/hordó [+2,00%];
 - Arany 1 269,20 USD/uncia [-0,70%].
- A visszaesést prognosztizáló elemzői várakozásokkal szemben egy százalékos növekedésről számol be a német gazdasági minisztérium a szeptemberi ipari megrendelések kapcsán.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	310,65	25,68	4,2409	267,10	267,50
30 napja	311,74	25,81	4,3037	272,02	266,11

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, míg a svájci frank és a dollár ellenében erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank viszonylatában a 30 napos szintje alatt, a dollár esetében pedig e szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szintje alatt áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 15,9 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 0,96 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai blue chip-ek vegyesen teljesítettek: az OTP Bank és a MOL gyengüléssel, a Richter és a Magyar Telekom erősödéssel zárt a hét utolsó napján. A régiós tőzsdeindexek esetében – a bolgár mutató kivételével – negatív elmozdulásokat regisztráltak.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 763	-0,96%
BUMIX	3 861	4,38%
OTP Bank	10 675	-0,37%
Richter	6 808	0,27%
Magyar Telekom	469	1,08%
MOL	3 170	-3,94%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

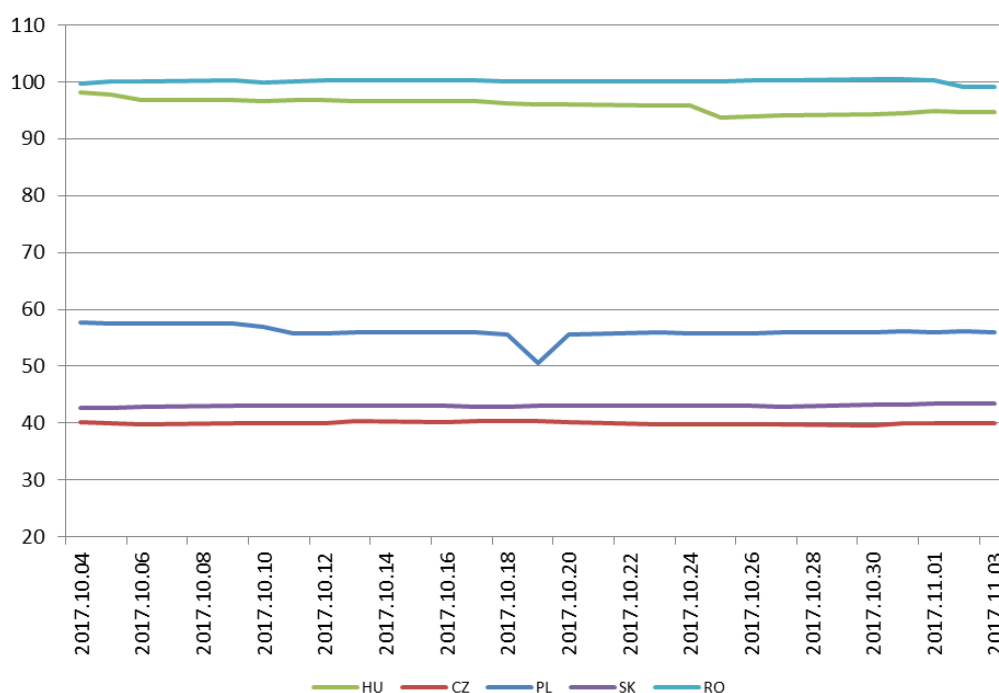
Csökkenő és stagnáló hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-8 bázispontos hozamcsökkenések voltak megfigyelhetők. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 95-ös értéken tartózkodik. A régiós állampapírpiacok esetében 1-4 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak.

Régiós állampapírpiacok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,47	-1
Románia Y10	4,39	-1
Csehország Y10	1,62	-4
Szlovákia Y8	0,19	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,04	0
M6	-0,01	0
M12	0,005	0
Y3	0,49	-2
Y5	1,175	-4
Y10	2,395	-7
Y15	3,145	-8
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

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	396	0,28%
FTSE 100	7 560	0,07%
DAX	13 479	0,28%
S&P 500	2 588	0,31%
DJIA	23 539	0,10%
Nikkei 225	22 548	0,04%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A vezető nyugat-európai és tengerentúli tőzsdemutatók is emelkedéssel zárták az előző hét utolsó kereskedési napját. Az amerikai indexek mindegyike

folytatta a hetek óta tartó pozitív trendet és ezzel rekordértéken zártak pénteken. A vezető iparvállalatokat tömörítő DJIA mutató 0,1 százalékos emelkedés mellett 23 539 pontra nőtt, az S&P 500-as mutatója 0,31 százalékos emelkedéssel 2 588 ponton fejezte be a napot, míg a technológiai részvények Nasdaq Composite mutatója 0,74 százalékkal rekordmagasságba erősödött. Ez utóbbi főleg az Apple papírjainak köszönheti a szárnyalást, de összességében a pozitív vállalati eredménybeszámolók és a napközben közzétett makrogazdasági mutatók élénkítették a befektetői kedvet. Jó hangulat jellemezte a nyugat-európai tőzsdéket is, a frankfurti DAX és a pán-európai Stoxx 600 index is 0,28 százalékkal emelkedett, míg a londoni FTSE 100 mutató minimális elmozdulással ugyan, de szintén pozitív tartományban zárt. A japán Nikkei ugyancsak emelkedést mutatott ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,34	-1
spanyol	1,48	-1
olasz	1,79	-2
portugál	2,06	-5
német	0,37	-1
francia	0,75	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csökkenő hozamozgásokat regisztráltak a nemzetközi állampapírok piacán pénteken. Az amerikai, a francia, a német és a spanyol államadósság-finanszírozás terhe egyaránt 1 bázisponttal csökkent, míg az olasz hozam 2, a portugál pedig 5 bázisponttal került lejjebb.

Olaj- és aranyárfolyam

Mindkét olaj benchmark árfolyama a két éves csúcs közelébe emelkedett pénteken. A decemberi határidős WTI fajta 2 százalékos növekedéssel 55,64 dolláros hordónkénti áron, a januári határidős északi-tengeri Brent pedig 2,4 százalékos növekedéssel 62,07 dolláron zárt. Az árfolyam 2015 óta nem volt ilyen magas. Az áremelkedés hátterében egyrészt a globális kereslet megnövekedése áll, másrészt az OPEC országok arra való hajlandósága, hogy meghosszabbítsák a kitermelés csökkentésére irányuló megállapodást.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 62,07	2,40%	Arany	\$ 1 269,20	-0,70%
WTI olaj	\$ 55,64	2,00%			

Az arany árfolyama közel háromhavi mélypontra esett a múlt hét utolsó kereskedési napján. A decemberi jegyzésű nemesfém 0,7 százalékos csökkenést követően 1 269,20 dolláros unciánkénti áron zárt. A negatív elmozdulás hátterében a dollár árfolyamának erősödése áll.

Globális makrogazdasági hírek

Növekvő német ipari megrendelések

A visszaesést prognosztizáló elemzői várakozásokkal szemben **egy százalékos növekedésről számol be a német gazdasági minisztérium a szeptemberi ipari megrendelések kapcsán**. Ez arra enged következtetni, hogy a német ipar meglehetősen jó állapotban van. Bár a belföldi megrendelések kapcsán inkább stagnálás figyelhető meg, a külföldi megrendelések kiugró mértékű, 1,7 százalékos emelkedést mutattak az előző hónaphoz képest. Ezen belül is 6,3 százalékkal nőttek a valutaunió térségéből érkező megrendelések.