



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. január 8.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval szemben erősödött, míg a svájci frank és a dollár ellenében gyengült.
- A BUX 8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,36 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést a hét utolsó napján.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-12 bázispontos hozamcsökkenések voltak megfigyelhetők.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 91-es értéken tartózkodik.
- 3,4 százalékkal nőtt az ipari termelés Magyarországon 2017 novemberében.
- 2017. novemberben 6,4 százalékkal bővült a hazai kiskereskedelmi forgalom.
- Tovább erősödtek a vizsgált nemzetközi tőzsdemutatók a múlt hét utolsó kereskedési napján.
- Vegyes hozammozgásokat regisztráltak a vizsgált nemzetközi állampapírok piacán pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 67,62 USD/hordó [-0,70%];
 - WTI olaj 61,41 USD/hordó [-0,90%];
 - Arany 1 322,30 USD/uncia [+0,10%].
- A várakozásokkal ellentétben csökkentek a német ipari megrendelések múlt év novemberében.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	308,30	25,52	4,1536	262,89	256,59
30 napja	314,82	25,58	4,2065	268,82	267,30

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

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,36 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést a hét utolsó napján. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: az OTP és a Magyar Telekom csökkenéssel, míg a Richter és a MOL erősödéssel zárt. A régiós tőzsdeindexek – a lengyel index kivételével – pozitív elmozdulással fejezték be a pénteki kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	39 995	0,36%
BUMIX	4393,96	1,10%
OTP Bank	10940	-0,18%
Richter	6735	0,97%
Magyar Telekom	465	-0,32%
MOL	3080	0,59%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

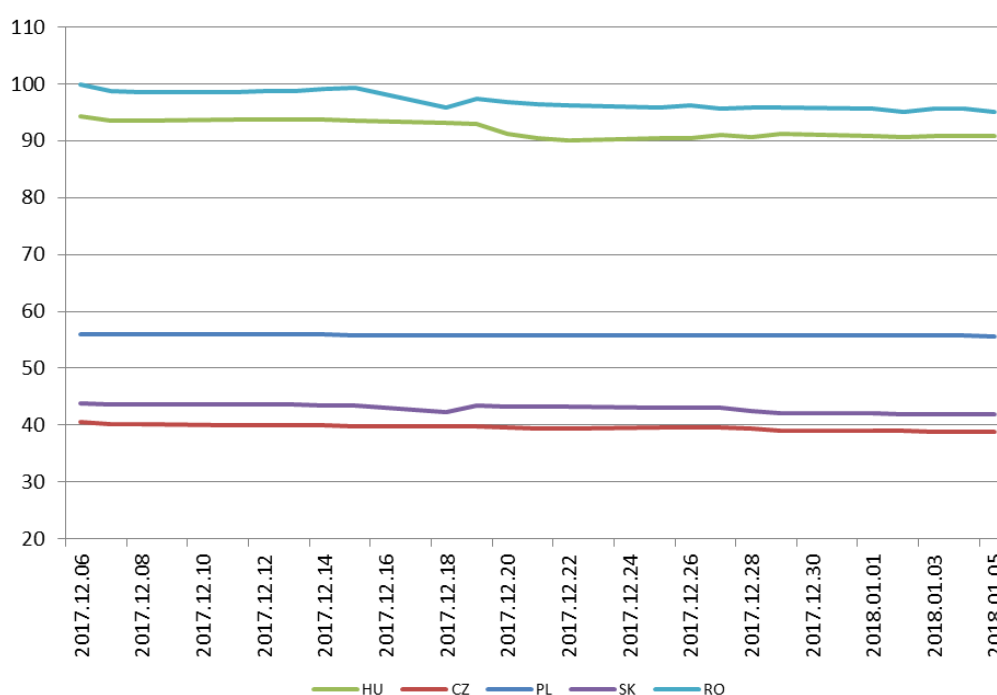
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-12 bázispontos hozamcsökkenések voltak megfigyelhetők. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 91-es értéken tartózkodik. A vizsgált régiós állampapírok hozamai közül egyedül a szlovák 8 éves adósság-finanszírozás terhe nőtt, a lengyel, a román és a cseh hozam 1-3 bázisponttal került lejjebb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,22	-3
Románia Y10	4,39	-1
Csehország Y10	1,67	-3
Szlovákia Y8	0,22	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,02	-1
M6	0,01	0
M12	-0,005	0
Y3	0,475	-2
Y5	0,985	-6
Y10	1,895	-6
Y15	2,505	-12
Bubor ON	-0,01	0
5 év CDS	91	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

3,4 százalékkal nőtt az ipari termelés volumene

A KSH legfrissebb tájékoztatása szerint 2017 novemberében 3,4 százalékkal nőtt az ipari termelés volumene. A munkanaphatástól megtisztított index és a kiigazítatlan index értéke megegyezik. A 2017. január-novemberi időszakra vonatkozóan 5,2 százalékos növekedést regisztráltak az előző év azonos időszakához képest.

6,4 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi forgalom

2017. novemberben 6,4 százalékos bővülést könyveltek el a kiskereskedelmi üzletek forgalmában mind a nyersadatok, mind a naptárhatástól megtisztított adatok vonatkozásában. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 4, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 10,2, az üzemanyag-kiskereskedelemben 3,7 százalékos növekedést mértek.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	397	0,93%
FTSE 100	7 724	0,37%
DAX	13 320	1,15%
S&P 500	2 743	0,70%
DJIA	25 296	0,88%
Nikkei 225	23 715	0,89%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Tovább erősödtek a vizsgált nemzetközi tőzsdemutatók a múlt hét utolsó kereskedési napján. A tengerentúli tőzsdék legutóbb 2006-ban, azaz 12 éve produkáltak ennyire erős évkezdést és a befektetői optimizmus egy olyan globális részvénytőzsi ralit eredményezett, hogy mind a nyugat-európai, mind az ázsiai indexek széleskörű nyereséget értek el a múlt héten. Ez a pozitív tendencia pedig a várakozások értelmében a héten is folytatódik. A londoni FTSE 100 mutató 0,37 százalékkal, a páneurópai Stoxx 600 index 0,93 százalékkal, míg a frankfurti DAX több, mint egy százalékkal került feljebb pénteken. A kedvező elmozdulás háttérében továbbra is a nagy energiavállalatok részvényeinek szárnyalása áll, ez mind a nyugat-európai, mind az amerikai börzékre igaz. A tengerentúli tőzsdeindexek közül a Dow Jones index még tovább kúszott felfelé a történelmi huszonöt ezres értékről, de az S&P 500 és a technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq kompozit index is rekordszinten zárt. A kedvező elmozdulás háttérében az elemzők azon várakozása áll, hogy Donald Trump amerikai elnök decemberben jóváhagyott adóreformja majd gazdasági élénküléssel is jár. Az ázsiai részvényindexek zöme is újabb csúcsértéken fejezte be a kereskedést, a japán Nikkei közel egy százalékos pluszban zárt ma hajnalban. Ennek háttérében az áll, hogy a következő negyedévben a befektetők a gazdaság, és a vállalati számok további növekedésére számítanak, illetve az Észak-Korea miatti geopolitikai feszültség csökkenése is pozitív hatással bír.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,48	2
spanyol	1,52	-2
olasz	1,99	-2
portugál	1,92	1
német	0,44	1
francia	0,80	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes hozammozgásokat regisztráltak a vizsgált nemzetközi állampapírok piacán pénteken. Az amerikai adósság-finanszírozás terhe 2, míg a portugál, a német és a francia egyaránt 1 bázisponttal emelkedett. Mindeközben a spanyol és az olasz állampapírok hozamában 2-2 bázispontos csökkenést regisztráltak.

Olaj- és aranyárfolyam

Az olaj benchmarkok árfolyamai megtorpantak a pénteki kereskedésben. A márciusi határidős Brent olaj 0,7 százalékos negatív elmozdulást követően 67,62, a februári északi-tengeri WTI fajta 0,9 százalékkal csökkenve 62,01 dolláros hordónkénti áron zárt. Ám a hét egészét tekintve a napi csökkenés ellenére is a harmadik egymást követő nyereséges hetet zárták az árfolyamok. Ez két tényezőnek is köszönhető: egyrészt az Amerika Egyesült Államok csökkenő nyersanyagkészletéről érkező híreknek, másrészt az iráni zavargásokkal kapcsolatos aggodalmaknak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 67,62	-0,70%	Arany	\$ 1 322,30	0,10%
WTI olaj	\$ 61,41	-0,90%			

Emelkedett az arany árfolyama pénteken, a februári határidős nemesfém 0,1 százalékos növekedéssel 1 322,30 dolláros unciánkénti áron fejezte be a kereskedést. Ezzel múlt év szeptembere óta a legmagasabb áron zárt és a tizenegyedik egymást követő hetet könyvelte el nyereséggel, amire 1984 óta nem volt példa.

Globális makrogazdasági hírek

Visszaeső német ipari megrendelések

A várakozásokkal ellentétben **csökkentek a német ipari megrendelések múlt év novemberében,** mind a hazai, mind a külföldi megrendelések visszaestek. A szövetségi gazdasági minisztérium közlése szerint a 0,7 százalékos októberi növekedés után **0,4 százalékkal csökkentek a megrendelések novemberben** – szemben a gazdasági elemzők által várt 0,5 százalékos növekedéssel.