



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. december 15.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében gyengült, a dollárral szemben pedig erősödött.
- A BUX 13 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,02 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést a tegnapi napon.
- A magyar állampapírpiac a rövid szegmensben többnyire 1 bázisponttal emelkedtek a hozamok, míg a hosszú lejáraton kis mértékű hozamcsökkenést és stagnálást regisztráltak.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű DKJ-ból.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 94-es értéken áll.
- 2017 októberében a hazai építőipari termelés volumene 38,1 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi alacsony bázist.
- 2017 októberében a magyar mezőgazdasági termelők árak 7,3 százalékkal múlták felül az előző év azonos időszaki adatát.
- Csütörtökön csökkenő hozammozgások jellemezték a vezető tőzsdéket.
- Az európai állampapírpiac inkább csökkentek, az amerikai piacon pedig stagnált a hozam.
- Árpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 63,31 USD/hordó [+1,40%];
  - WTI olaj 57,04 USD/hordó [+0,80%];
  - Arany 1 257,10 USD/uncia [+0,70%].
- A múlt héten 225 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.
- Az Európai Központi Bank (EKB) Kormányzótanácsa csütörtöki ülésén nem változtatott a kamatlábakon.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	314,18	25,69	4,2226	269,67	266,65
30 napja	312,09	25,64	4,2404	267,66	264,61

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

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 13 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,02 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést a tegnapi napon. A hazai blue chippek esetében – a Richter kivételével – pozitív elmozdulások voltak megfigyelhetők; legnagyobb mértékben, 2,08 százalékkal a MOL részvényeinek értéke emelkedett. A régiós tőzsdeindexek többnyire pozitív tartományban zárták a csütörtöki kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 616	1,02%
BUMIX	4 225,75	0,91%
OTP Bank	1 0385	0,97%
Richter	6 410	-0,08%
Magyar Telekom	462	0,22%
MOL	3 049	2,08%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

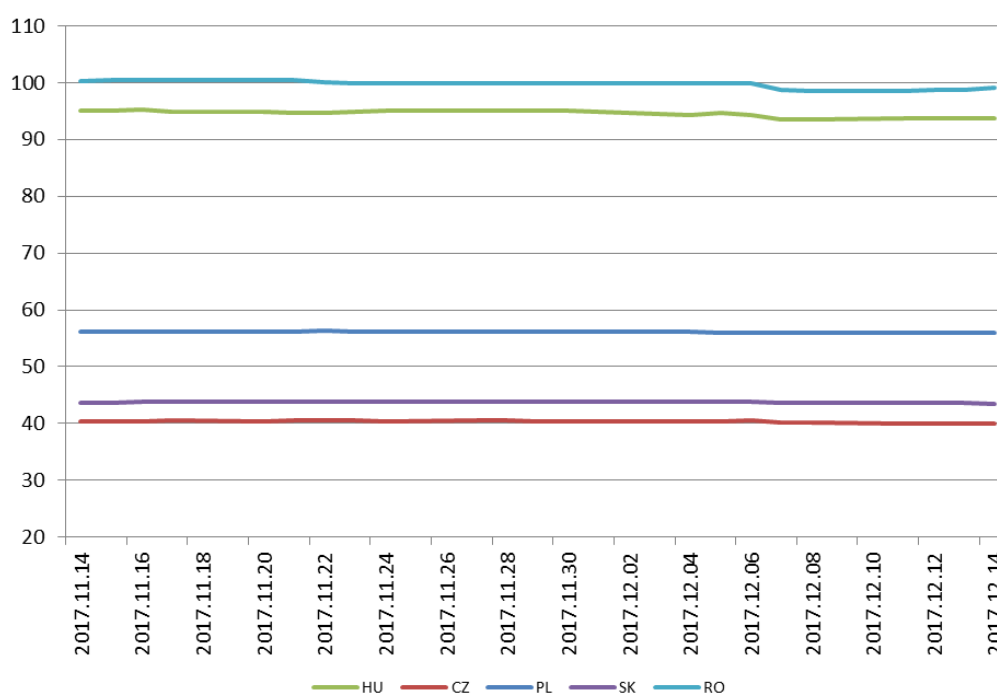
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben – a stagnáló 12 hónapos DKJ kivételével – 1 bázisponttal emelkedtek a hozamok, hosszú lejáraton pedig kis mértékű hozamcsökkenést és stagnálást regisztráltak. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 94-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel, a román és a szlovák adósság-finanszírozás terhe 2, ill. 3 bázisponttal mérséklődött, míg a cseh 10 éves állampapírhozam változatlan maradt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,23	-2
Románia Y10	4,43	-2
Csehország Y10	1,46	0
Szlovákia Y8	0,12	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,07	1
M6	0,01	1
M12	-0,005	0
Y3	0,6	-1
Y5	1,155	0
Y10	2,155	0
Y15	2,865	0
Bubor ON	0,02	-1
5 év CDS	94	0

### Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

**38,1 százalékkal emelkedett az építőipari termelés volumene**

Az KSH tájékoztatása szerint 2017 októberében az építőipari termelés volumene 38,1 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi alacsony bázist. Mindkét építményfőcsoport termelése emelkedett: az épületek építésének volumene 27,3, az egyéb építményeké pedig 51,7 százalékkal. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján októberben az építőipar termelése 6,0 százalékkal nőtt a 2017. év előző hónapjához képest.

**7,3 százalékkal nőttek a mezőgazdasági termelői árak**

2017 októberében a mezőgazdasági termelői árak 7,3 százalékkal haladták meg az előző év azonos időszaki adatát. Az emelkedést a növényi termékek árának 8,0, valamint az élő állatok és állati termékek árának 6,2 százalékos növekedése eredményezte.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	389	-0,46%
FTSE 100	7 448	-0,65%
DAX	13 068	-0,44%
S&P 500	2 652	-0,41%
DJIA	24 509	-0,31%
Nikkei 225	22 553	-0,62%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Csütörtökön csökkenő hozammozgások jellemezték a vezető tőzsdét.** A legnagyobb mértékben, 0,65 százalékkal a londoni FTSE 100 értéke esett vissza, az euróövezeti Stoxx 600 index 0,46 százalékkal, a frankfurti DAX pedig 0,44 százalékkal csökkent a nap végére. A vezető amerikai mutatók közül a DJIA index értéke 0,31, az S&P 500 mutató 0,41 százalékkal csökkent. Az ázsiai Nikkei árfolyama is jelentősebb mértékben, 0,62 százalékkal volt alacsonyabb ma reggelre. A kereskedési nap hangulatát az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed szerda esti kamatemelése befolyásolhatta az elemzők szerint, bár a piacok nem mutattak túl nagy reakciót. Ugyanakkor a kínai központi bank (PBOC) is emelte a kamatot, ami váratlanul érte a befektetőket, de a fokozatosságra számítva ezek után további lépések is várhatók.

Nemzetközi állampapírpiacon (10 éves)		
amerikai	2,35	0
spanyol	1,45	-4
olasz	1,79	1
portugál	1,82	-5
német	0,32	0
francia	0,66	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Az európai állampapírpiacon inkább csökkentek, az amerikai piacon pedig stagnált a hozam.** Legnagyobb mértékben a portugál és a spanyol állampapírok hozama csökkent 5, illetve 4 bázisponttal. A francia 1 bázisponttal került lejjebb, míg az olasz államadósság-finanszírozás terhe 1 bázisponttal növekedett. A német és az amerikai adósság-finanszírozás terhe nem változott a kereskedési nap végére.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Mindkét olaj benchmark ára emelkedett csütörtökön.** A februári határidős jegyzésű Brent olaj hordónkénti ára az előző napihoz képest 1,4 százalékkal, a januári szállítású WTI olajé pedig 0,8 százalékkal került feljebb, így hordónként 63,31, illetve 57,04 dollárt értek el. A nemzetközi IEA (International Energy Agency) csütörtöki jelentése szerint a globális olajkészletek a vártnál jelentősebbek, egy év óta a legmagasabbak a jelentés szerint.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 63,31	1,40%	Arany	\$ 1 257,10	0,70%
WTI olaj	\$ 57,04	0,80%			

**Csütörtökön tovább emelkedett az arany árfolyama.** A februári jegyzésű nemesfém értéke 0,7 százalékos növekedéssel 1 257,1 dolláron fejezte be a kereskedést a Fed kamatemelésről szóló döntése után.

## Globális makrogazdasági hírek

### Amerikai munkaerőpiaci adatok

**A múlt héten** a szezonálisan kiigazított adatok szerint az előző heti adathoz képest 11 ezerrel kevesebben, **225 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.** A négyhetes mozgóátlag – 6 750 fős csökkenést követően – 234 750 fő volt.

### Az EKB nem változtatott a kamatokon

**Az Európai Központi Bank (EKB) Kormányzótanácsa csütörtöki ülésén nem változtatott a kamatlábakon.** A döntés alapján az irányadó kamatok tartósan, a nettó eszközvásárlások horizontjainál jóval tovább a mostani szinteken maradnak. A délutáni sajtóértekezleten hivatalosan is bejelentették, hogy 2018 januárjától az eszközvásárlási program (APP) keretében végzett nettó eszközvásárlásokat 30 milliárd eurós havi ütemben szeptember végéig – vagy szükség esetén ennél is tovább – folytatnák.