



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018. január 9.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, míg a dollár ellenében gyengült.
- A BUX 11 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,27 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben egyaránt volt megfigyelhető stagnálás, minimális csökkenés és 2 bázispontos hozamemelkedés.
- A magyar 5 éves CDS 1 bázisponttal lejjebb kerülve, jelenleg a 90-es értéken tartózkodik.
- A magyar export euróban számított értéke 2017 novemberében 6,1, az importé 7,8 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához képest.
- Hétfőn némileg mérséklődött az év eleji lendület a nemzetközi tőzsdéken.
- Vegyes hozamozgásokat regisztráltak a vizsgált nemzetközi állampapírok piacán a hét első kereskedési napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 67,78 USD/hordó [+0,24%];
 - WTI olaj 61,73 USD/hordó [+0,50%];
 - Arany 1 320,40 USD/uncia [-0,10%].
- 2017 novemberében növekedett az Európai Unió kiskereskedelmi forgalma.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

| Dátum | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 308,76 | 25,53 | 4,1699 | 263,84 | 258,10 |
| 30 napja | 313,86 | 25,55 | 4,1987 | 268,34 | 266,61 |

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, míg 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 11 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,27 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedési napot. A hazai blue chippek erősödéssel zártak, a nap nyertese 0,75 százalékkal a Magyar Telekom volt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a tegnapi napon.

| Értékindeks | Érték | Változás (d/d) |
|----------------|----------|----------------|
| BUX | 40 104 | 0,27% |
| BUMIX | 4 383,18 | -0,25% |
| OTP Bank | 10 970 | 0,27% |
| Richter | 6 750 | 0,22% |
| Magyar Telekom | 468,5 | 0,75% |
| MOL | 3 090 | 0,32% |

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

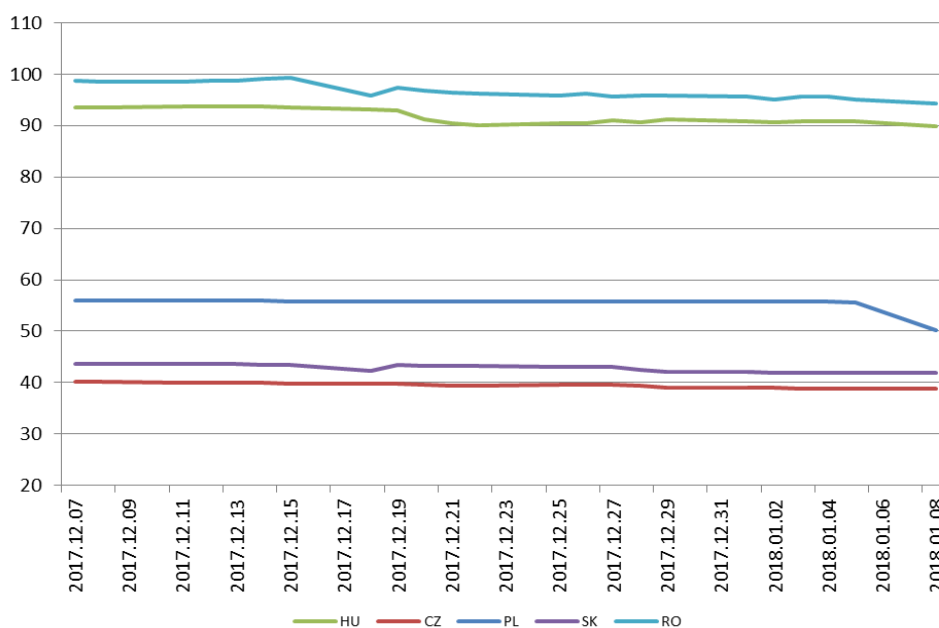
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben egyaránt volt megfigyelhető stagnálás, minimális csökkenés és 2 bázispontos hozamemelkedés. A magyar 5 éves CDS 1 bázisponttal lejjebb kerülve, jelenleg a 90-es értéken áll. A vizsgált régiós állampapírok hozamai vegyesen alakultak: míg a román és a szlovák adósság-finanszírozás terhei nem változtak, a lengyel és a cseh 10 éves államkötvények hozamai pedig 2, illetve 4 bázispontos emelkedéssel zártak.

| Régiós állampapírhozamok | | |
|--------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10 | 3,24 | 2 |
| Románia Y10 | 4,39 | 0 |
| Csehország Y10 | 1,71 | 4 |
| Szlovákia Y8 | 0,22 | 0 |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS | | |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 0,06 | 7 |
| M6 | 0,01 | 0 |
| M12 | -0,005 | 0 |
| Y3 | 0,455 | -2 |
| Y5 | 0,985 | 0 |
| Y10 | 1,915 | 2 |
| Y15 | 2,505 | 0 |
| Bubor ON | -0,02 | -1 |
| 5 év CDS | 90 | -1 |

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás:
ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

718 millió euró volt
a külkereskedelmi
többség

A KSH tájékoztatása szerint 2017. novemberében az export euróban számított értéke 6,1, az importé 7,8 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához képest. A külkereskedelmi többlet 79 millió euróval csökkent. A kivitel 80, a behozatal 78 százalékát az Európai Unió tagállamaival bonyolítottuk le.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

| Nemzetközi tőzsdék | | |
|--------------------|--------|--------|
| Stoxx 600 | 398 | 0,27% |
| FTSE 100 | 7 697 | -0,36% |
| DAX | 13 368 | 0,36% |
| S&P 500 | 2 747 | 0,17% |
| DJIA | 25 283 | -0,05% |
| Nikkei 225 | 23 850 | 0,57% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Hétfőn némileg mérséklődött az év eleji lendület a nemzetközi tőzsdéken. A pozitív tendencia alapvetően folytatódott, az amerikai börzéken továbbra is jó hangulat uralkodik, amelyet a nemrég elfogadott adótörvény, a növekvő termékárak, valamint az elmúlt időszakban napvilágot látott számos jó gazdasági adat táplál. Szintén kedvezően hatott a dollárra és ezen keresztül a részvényárfolyamokra a clevelandi és a San Franciscó-i Fed-elnökök nyilatkozata, miszerint az amerikai gazdasági növekedés 2018-ban legalább három jegybanki kamatemelést tesz lehetővé. Európában a londoni FTSE 100 mutató visszaesett az előző napi csúcsáról. Emögött néhány frissen megjelent, kedvezőtlen kiskereskedelmi és építőipari vállalati jelentés, továbbá a brit miniszterelnök, Theresa May által bejelentett kormányátalakítás miatti bizonytalanság áll. Ettől eltekintve bizakodó Európában a piaci hangulat, az eurózána feldolgozóipari indexe történelmi rekordszinten áll. Ezt erősíti a Daimler hétfői értékesítési jelentése is az autóeladások 2017. évi jelentős növekedéséről, hozzájárulva a frankfurti DAX árfolyamának további erősödéséhez. Az ázsiai tőzsdék folytatták az év eleji ralit, ugyanakkor a japán Nikkei növekedését némileg visszafogta az a bejelentés, miszerint a Bank of Japan csökkenti a hosszúlejáratú kötvények visszavásárlására tett ajánlatát.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) | | |
|------------------------------------|------|----|
| amerikai | 2,48 | 1 |
| spanyol | 1,48 | -4 |
| olasz | 1,98 | -2 |
| portugál | 1,86 | -6 |
| német | 0,43 | -1 |
| francia | 0,80 | 0 |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes hozammozgásokat regisztráltak a vizsgált nemzetközi állampapírok piacán hétfőn. Az amerikai adósság-finanszírozás terhe 1 bázisponttal emelkedett, míg a francia állampapír kivételével a többi kötvény hozamában 1-6 bázispontos csökkenést regisztráltak.

Az olaj benchmarkok árfolyamai hétfőn tovább nőttek. A pénteki visszaesés után a kereskedők kedvezően fogadták az amerikai fúrótoronyok számának csökkenéséről szóló heti jelentést. A nap végén a márciusi határidős Brent olaj 0,24 százalékos növekedést követően 67,78, míg a februári északi-tengeri WTI fajta 0,5 százalékkal csökkenve 61,73 dolláros hordónkénti áron zárt. Elemzők hosszabb távon – a csökkenő amerikai nyersanyagkészletek és a geopolitikai aggodalmak alapján – az olajárak további növekedésére számítanak.

| Nyersanyagok | | | | | |
|--------------|----------|-------|-------|-------------|--------|
| Brent olaj | \$ 67,78 | 0,24% | Arany | \$ 1 320,40 | -0,10% |
| WTI olaj | \$ 61,73 | 0,50% | | | |

Hétfőn csökkent az arany árfolyama. A februári határidős nemesfém 0,1 százalékos csökkenéssel 1 320,40 dolláros unciánkénti áron fejezte be a kereskedést. Ezzel megszakadt az elmúlt időszak 12 napja tartó növekedési tendenciája.

Globális makrogazdasági hírek

Az Eurostat tegnap közzétett adatai szerint – az októberi csökkenés után – **2017 novemberében növekedett az Európai Unió kiskereskedelmi forgalma.** A kiskereskedelmi volumen bővülésének mértéke az előző hónaphoz viszonyítva – a szezonálisan kiigazított adatok szerint – az erozónában és az Unió egészében egyaránt 1,5 százalékos volt. 2016 novemberéhez képest a növekedés mértéke 2,8, illetve 2,7 százalék volt. Tagállami szinten a legnagyobb növekedést Romániában (+10,9%), Lengyelországban (+7.6%) és Máltán (+7.0%), regisztráltak, míg csökkenést egyedül Észtországban (-1,2%) mértek. A legnagyobb, 4,1%-os mértékben a nem-élelmiszer termékek forgalma nőtt.