

NAPI HÍRLEVÉL

Pénz- és tőkepiaci összefoglaló

TÖBB TERMÉK ÁFÁJA IS CSÖKKEN IDEHAZA – Idén 5%-ra csökken az áfa kulcsa a sertéshúsnak, a fogyasztási célú halnak, az internet szolgáltatásnak és az éttermi szolgáltatásnak. Az adókönyvitések mellett a legfontosabb 2018-as változás az áfa rendszerben a számlázó programok online adatszolgáltatási kötelezettségének bevezetése július 1-jétől. A szociális hozzájárulási adó pedig 2018-ban nem 2 százalékponttal, hanem 2,5 százalékponttal mérséklődik a hatéves bértmegállapodásnak megfelelően.

2018-BAN TOVÁBB CSÖKKENHET AZ ÁLLAMADÓSSÁG – Banai Péter Benő, az NGM államháztartásért felelős államtitkára pénteki (dec. 29.) interjújában arról beszélt, hogy 2018-ban jelentős állami és vállalati beruházások várhatók, kitarthat a lakásépítési kedv és újabb adókedvezmények lépnek életbe; a gazdasági növekedést a kedvező exportpiaci kilátások is támogatják. Arról is beszélt, hogy habár az uniós források megelőlegezése átmenetileg megemelik az államadósság szintjét, középtávon az adósságszint csökkenése várható idehaza.

KEVÉS MAKRODAT ÉRKEZIK JANUÁR ELSŐ HETÉBEN – Ma feldolgozóipari BMI adatot közölnek decemberre vonatkozóan idehaza, a felmérés kedvező kilátásról adhat számot az ipari szektort illetően, emellett a jegybank 1 és 3 hónapos FX-swap tendert tart. Szerdán (január 3.) a kormányzati szektor egyenlegének harmadik negyedéves alakulását közli a KSH. Az első féléves többlete az előzetes adatok szerint 270,5 milliárd forint, a GDP 1,5%-a volt. Az EUR/HUF kurzus 310,20-nál jár ma.

ÁLLAMI TÁMOGATÁST NYERT A MASTERPLAST - A cég 100%-os tulajdonában lévő Masterfoam 251 millió forintos vissza nem térítendő támogatást nyert el a kormány Nagyvállalati Beruházási Támogatási program keretén belül. A támogatás a Masterplast Csoport több mint 500 millió forintos beruházásához kapcsolódik, melyet a cég a Heves megyei káli extrudált polietilén gyártó üzemének fejlesztésére fordít. Az új kapacitást 2023-ig kell befejeznie a vállalatnak.

KORMÁNYÁTALAKÍTÁS JÖHET A BRITKNÉL JANUÁRBAN – Piaci pletykák szerint Theresa May, brit miniszterelnök akár 5 miniszterét is menesztheti januárban. A hírek szerint Boris Johnson külügyminiszter szerepe is változhat. Az EUR/GBP árfolyam ma reggel 0,8889-nél jár.

1,20 FELETT INDÍTTA AZ ÉVET A DOLLÁR – A dollár közel 3 hónapja nem látott gyenge szinten jár az euróval, de a főbb devizákkal szemben számított kosárban is. 2017 egészét tekintve a dollár index közel 10%-ot gyengült, így 2003 óta a tavalyi volt a leggyengébb éve a dollárnak. A kockázatvállalási kedv erősödésével párhuzamosan emelkedtek a nyersanyagárak és a feltörekvő piaci devizák is jól indították az évet. Ma Európából és a tengerentúlon is feldolgozóipari felülvizsgált adatok jönnek, de nagy várakozás előzi meg a holnapi Fed kamatdöntési jegyzőkönyv és a pénteki munkaerő-piaci adatok publikálását.

BÉT „blue chip” részvények (dec.29., zárás)				
Részvény	záró árfolyam	napi változás (Ft)	napi változás (%)	forgalom (Ezer darab)
BUX*	39 179	-12	-0,03	2 426
Mtelekom	459	2	0,44	707
MOL	2 968	-42	-1,40	430
OTP	10 685	10	0,09	115
Richter	6 785	72	1,07	98

* A BUX esetében a forgalom a teljes tőzsdei forgalmat jelenti

Külföldi tőzsdeindexek (előző keresk. napi zárás)			
Részvényindex	záró árfolyam	napi változás (pont)	napi változás (%)
Dow Jones (DJIA)	zárva	-	-
S&P 500	zárva	-	-
DAX	zárva	-	-
NIKKEI 225 (ma reggel)	zárva	-	-

Főbb devizapiaci árfolyamok			
Devizanem	Ma reggel	Devizanem	Ma reggel
EUR/HUF	310,50	EUR/USD	1,2029
CHF/HUF	265,19	EUR/CHF	1,1708
USD/HUF	258,12	USD/JPY	112,65
PLN/HUF	74,32	GBP/EUR	1,1250

Állampapír-piaci benchmark* hozamok, dec.29.		
Lejárat	előző napi (%)	1 napi változás
3 hó	-0,01	0,00
3 év	0,50	0,00
5 év	1,08	0,00
10 év	2,02	-0,01
15 év	2,72	-0,01

* Indikatív hozam: az elsődleges piaci forgalmazók vételi/eladási hozamai alapján számolt középérték, amelyen ügylet nem köthető

Jegybanki irányadó kamatok (%)			
Jegybank	jelenlegi kamat	MKB prognózis 2017 vége	MKB prognózis 2018 vége
MNB	0,90	0,90	0,90
Fed	1-1,25	1,25-1,5	1,75-2,0
EKB	0,00	0,00	0,00

ÁGAZATI HÍRBLOKK

ENERGIA

VÁLTOZÁSOK JÖHETNEK AZ OLAJPIACON 2018-BAN – Az OPEC továbbra is szigorúan tartja magát a kitermelés csökkentési egyezségben meghatározott kitermelési kvótákhoz. 2017 egészében 91%-os szinten teljesítették a résztvevő országok a vállalásokat. Ennek hatására az OPEC kitermelés tovább csökkent novemberben, 1,3 millió hordó/nap mennyiséggel volt kisebb a kitermelés, mint egy évvel korábban. Ennek köszönhetően az OECD olajkészletek tovább csökkentek októberben. Még mindig 111 millió hordóval az öt éves átlag felett vannak a készletek, azonban 2015 júliusa óta ez volt a legalacsonyabb olajkészlet szint.

Az olajkészlet szint csökkenés üteme 2018-ban várhatóan lassulni fog, de akár még a trend is megfordulhat. Az keresleti kilátások ugyan továbbra is kedvezőek, 2017-re 1,5 millió hordó/nap, 2018-ra pedig 1,3 millió hordó/nap olajkereslet növekedést prognosztizál a Nemzetközi Energiaügynökség. Azonban novemberben az idei év legnagyobb kitermelés növekedése volt tapasztalható, ami mögött elsősorban a növekvő olajárak hatására egyre aktiválódó amerikai palaolaj kitermelés áll. A nem-OPEC kitermelés növekedése 2017-ben 0,6 millió hordó/nap körül, míg 2018-ban 1,6 millió hordó/nap szinten várható (ez már önmagában meghaladja a prognosztizált 2018-as kereslet növekedést). Az élénkülő kínálat ellenére, december elejére az olajárak két éves csúcsra emelkedtek, ami elsősorban a kitermelés csökkentési megállapodás 2018 végéig történő meghosszabbításának, valamint a Forties vezeték lezárásának volt betudható.

A 2018-as keresleti-kínálati viszonyok azonban olajár mérséklődést vetítenek előre. (A Forties vezeték 0,4 millió hordó/nap szállító kapacitással rendelkezik és az Északi-tengeren található kitermelő egységekből szállítja az olajat Nagy-Britannia területére. A 235 mérföld hosszú, 85 olaj és földgáz kitermelő egységet összekötő vezetéken hajszalrepedéseket észleltek és emiatt előreláthatólag több hétig le kell állítani a szállítást a vezetéken.)

Forrás: iea.org; theguardian.com

JOGI NYILATKOZAT

1. Jelen kiadványt az MKB Bank Zrt. (tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001., a Budapesti Értéktőzsde tagja) készítette.
2. A kiadványban szereplő információk hitelesnek tartott forrásokon alapulnak, de azok valódiságáért, pontosságáért és teljességéért az MKB Bank Zrt. felelősséget nem vállal. A megjelenő vélemények a kiadványt készítő szakemberek saját megítélését tükrözik, amelyek újabb információk megjelenése esetén külön értesítés nélkül megváltozhatnak.
3. Az árfolyamok múltbeli alakulásából nem lehetséges azok jövőbeni alakulására vonatkozó egyértelmű és megbízható következtetéseket levonni. A befektetőknek önállóan (vagy független szakértő igénybe vételével) kell felmérniük és megérteniük az egyes pénzügyi eszközök és befektetési szolgáltatások lényegét, valamint kockázatait. Javasoljuk, hogy a befektetők az adott pénzügyi eszközre és a befektetési szolgáltatásra vonatkozó üzletszabályzatot tájékoztatót, egyéb szerződéses feltételeket, hirdetményeket, kondíciós listát figyelmesen olvassák el, mert csak ezen dokumentumok és információk ismeretében dönthető el, hogy a befektetés összhangban áll-e a befektető kockázattűrő képességével! Javasoljuk továbbá, hogy tájékozódjon a termékkel, befektetéssel kapcsolatos adójogi és egyéb jogszabályokról!
4. A kiadványban szereplő információk nem minősülnek vételi vagy eladási ajánlatnak, sem befektetési tanácsadásnak, sem befektetésre, szerződéskötésre vagy kötelezettségvállalásra történő ösztönzésnek. A kiadványban foglalt adatok tájékoztató jellegűek. Az MKB Bank Zrt. kizárja a felelősségét a kiadványban foglalt esetleges befektetési döntésként való felhasználásáért, így nem vállal felelősséget a befektető ezen kiadványban foglaltak alapján hozott döntései következtében, vagy őt azzal bármilyen egyéb összefüggésben érő esetleges károkért.
5. Az MKB Bank Zrt. jogosult a kiadványban szereplő eszközök vonatkozásában árjegyzési, egyéb befektetési szolgáltatási tevékenységet vagy kiegészítő szolgáltatást nyújtani.
6. Jelen kiadvány a szerzői jogról szóló 1999. évi LXXVI. törvény szerinti védelem alatt áll, ezért kizárólag az MKB Bank Zrt. előzetes írásbeli engedélyével lehet azt többszörözni, terjeszteni, egyéb módon nyilvánosságra hozni, valamint felhasználni. Az MKB Bank Zrt. valamennyi szerzői jogon alapuló jogát fenntartja.