



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. január 6.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama kis mértékben gyengült az euróhoz és a dollárhoz képest, míg a svájci frankkal szemben stagnált.
- A BUX 13,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,31 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiaccon rövid lejáraton stagnáltak, hosszú lejáraton vegyesen mozogtak a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 123-as értéken áll.
- A kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene 2016 novemberében 4,7 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki adatát.
- A hazai ipari termelés volumene 2016 novemberében 0,6 százalékkal volt magasabb az egy évvel korábbi adatokhoz képest.
- A csütörtöki kereskedés során lényegében sem a vezető nyugat-európai, sem az amerikai részvényindexek nem változtak.
- Az állampapírok piacán tegnap a mediterrán térségben emelkedtek a hozamok, míg az amerikai adósságfinanszírozás terhe olcsóbb lett.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei: [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest.]
 - Brent olaj 56,89 USD/hordó [+0,76%];
 - WTI olaj 53,76 USD/hordó [+0,93%];
 - Arany 1 181,30 USD/uncia [+1,37%].
- Véget ért a dollár erősödő ciklusa, a deviza jelentősen gyengült az euróval szemben. Az elemzők az Európai Központi Bank (EKB) szigorítását várják.
- Jól teljesít az amerikai munkaerőpiac, így nincs akadálya az ideai kamatemeléseknek.

Magyar tőke- és devizapiac

Kismértékű
elmozdulások a
forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	307,92	27,016	4,3681	287,37	290,87
30 napja	312,81	27,024	4,4262	288,81	290,91

Péntek reggelre a forint árfolyama kis mértékben gyengült az euróhoz és a dollárhoz képest, míg a svájci frankkal szemben stagnált. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szintje alatt áll.

Emelkedéssel zárt a
hazai értéktőzsde

A BUX 13,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,31 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető részvények árfolyama javarészt gyengült, egyedül a Richter tudott 2,8 százalékos emelkedéssel zárni. A régiós tőzsdeindexek vegyesen zárták a tegnapi kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 750	0,31%
BUMIX	1953,43	-0,12%
OTP Bank	8600	-0,24%
Richter	6399	2,80%
Magyar Telekom	508	-0,78%
MOL	21045	-0,66%

Forrás: BÉT, Reuters

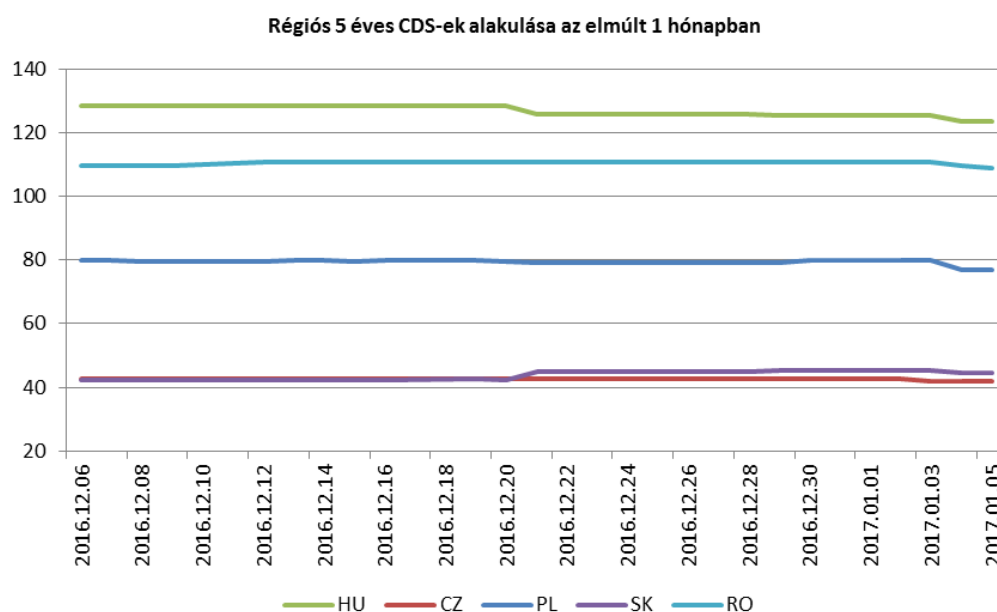
Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

Vegyes
hozammozgások a
magyar
állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton ellenben egyaránt regisztráltak stagnáló, valamint kis mértékben emelkedő és csökkenő hozamokat. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 123-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a cseh és a szlovák hozamok stagnáltak, a román adósságfinanszírozás terhe 2 bázisponttal emelkedett, míg a lengyel 10 éves állampapírhozam 4 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,67	-4
Románia Y10	3,52	2
Csehország Y10	0,49	0
Szlovákia Y8	0,43	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,15	0
M6	0,11	0
M12	0,25	0
s	0,82	-2
Y5	1,7	0
Y10	3,25	1
Y15	3,71	1
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	123	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

4,7 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A KSH tájékoztatása szerint a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene 2016 novemberében 4,7 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki adatát. Az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben, valamint az üzemanyag-kiskereskedelemben egyaránt megfigyelhető volt. A forgalom volumene a 2016 január-novemberi időszakban 4,7 százalékkal haladta meg a 2015. év azonos időszakában regisztrált adatot.

0,6 százalékkal emelkedett az ipari termelés novemberben

Az ipari termelés volumene 2016 novemberében 0,6 százalékkal volt magasabb az egy évvel korábbi adathoz képest. 2016 első tizenegy hónapjában a termelés 1,0 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához viszonyítva. 2016 októberéhez képest novemberben a szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari kibocsátás 0,9 százalékkal nőtt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	366	0,10%
FTSE 100	7 195	0,08%
DAX	11 585	0,01%
S&P 500	2 269	-0,08%
Dow	19 899	-0,21%
Nikkei 225	19 454	-0,34%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A csütörtöki kereskedés során lényegében sem a vezető nyugat-európai, sem az amerikai részvényindexek nem mutattak jelentős változást az előző napi záró értékükhöz képest. Egyetlen kivétel talán a japán piac, amely hajnalban enyhe esést mutatott. A „Trump-rali” kifulladás látszik, a történelmi csúcstól jelentő 20 000 pontot többszöri kísérletre sem sikerült elérnie a Dow Jones indexnek. Úgy tűnik, hogy most lefordult róla.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,37	-8
spanyol	1,49	5
olasz	1,95	7
portugál	4,03	14
német	0,26	-2
francia	0,81	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az állampapírok másodlagos piacán tegnap nagyobb hozamváltozások voltak megfigyelhetők. Jelentősen csökkent az amerikai állampapír hozama, ami összefüggésben van az erős amerikai gazdasági adatokkal. A német és a francia hozamok minimálisan csökkentek, míg a mediterrán adósságok drágábbak lettek. A portugál adósságfinanszírozás terhe 14 bázisponttal növekedett.

Olaj- és aranyárfolyam

Csütörtökön emelkedtek az olaj benchmarkok árfolyamai. Az olajárak emelkedését támogatták az amerikai gazdaságról érkező kedvező adatok.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 56,89	0,76%	Arany	\$ 1 181,30	1,37%
WTI olaj	\$ 53,76	0,93%			

Az arany árfolyama tegnap tovább erősödött, párhuzamosan a dollár gyengülésével.

Globális makrogazdasági hírek

Gyengülő dollár Az elmúlt hetekben többször próbált a dollár a 14 éves csúcsára erősödni az euróval szemben. Az 1,035-ös határt végül nem sikerült áttörni, így szerda este óta 1,06-ig gyengült. A fordulat a dollár-indexen is látszik, amely a dollár 6 fő devizával szembeni mozgását mutatja. Három kamatemelést tervez idénre az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed az erős munkaerőpiaci helyzetet és az infláció szintjét látva, ami az eddigi trendeknek megfelelő várakozás. Új információ ugyanakkor, hogy az eurózóna inflációja 3 éves csúcsára ért, így most már egyre több szakértő számít szigorításra az EKB részéről. Ez csökkenő volument jelent az eszközvásárlások terén, illetve közelgő kamatemelést vetít előre.

Kedvező amerikai munkaerőpiaci adatok 2016 utolsó hetében annyira kevesen kértek munkanélküli segélyt az Amerikai Egyesült Államokban, hogy majdnem megdőlt a 43 éves rekord. A Moody's egyik elemzője évi 1,25 millió új munkahelyre számít a következő 4-5 évben. Ez az erős munkaerőpiaci helyzet tette lehetővé, hogy a Fed kamatemelési ciklusban gondolkodjon. Mivel a Fed kettős mandátummal rendelkezik, így az infláció kordában tartásán túl a gazdaság teljesítményére is figyelemmel kell lennie.