



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. február 20.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama valamennyi vezető devizával szemben erősödött.
- A BUX 8,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,25 százalékos emelkedéssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton többnyire 1-2 bázispontos hozamcsökkenések voltak megfigyelhetők.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 120-as értéken áll.
- 263 200 forint volt a bruttó hazai átlagkereset 2016-ban.
- Pénteken a vezető nyugat-európai részvényindexek vegyesen, míg az amerikai börzék pozitív tartományban zártak.
- Az állampapírok nemzetközi piacát vegyes irányú hozammozgások jellemezték pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 55,81 USD/hordó [+0,30%];
  - WTI olaj 53,40 USD/hordó [+0,10%];
  - Arany 1 239,10 USD/uncia [-0,20%].
- 2017 januárjában 1,5 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi eladások száma Nagy-Britanniában az előző év azonos időszakához képest.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödött a forint a vezető devizák ellenében

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	307,98	27,02	4,3277	289,05	289,79
30 napja	308,35	27,01	4,3704	287,45	289,30

Hétfő reggelre a forint árfolyama valamennyi vezető devizával szemben erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró viszonylatában a 30 napos szintje alatt, a svájci frank és a dollár esetében pedig a szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje felett, míg a lengyel zloty e szint alatt áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 8,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,25 százalékos emelkedéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen mozogtak: legjelentősebben, 1,29 százalékkal a MOL árfolyama esett; legnagyobb mértékben, 1,34 százalékkal pedig az OTP papírai erősödtek. A régiós tőzsdeindexek vegyesen zárták a pénteki kereskedési napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	33 829	0,25%
BUMIX	1968,42	-0,08%
OTP Bank	9201	1,34%
Richter	6640	0,61%
Magyar Telekom	522	-0,57%
MOL	20730	-1,29%

Forrás: BÉT, Reuters

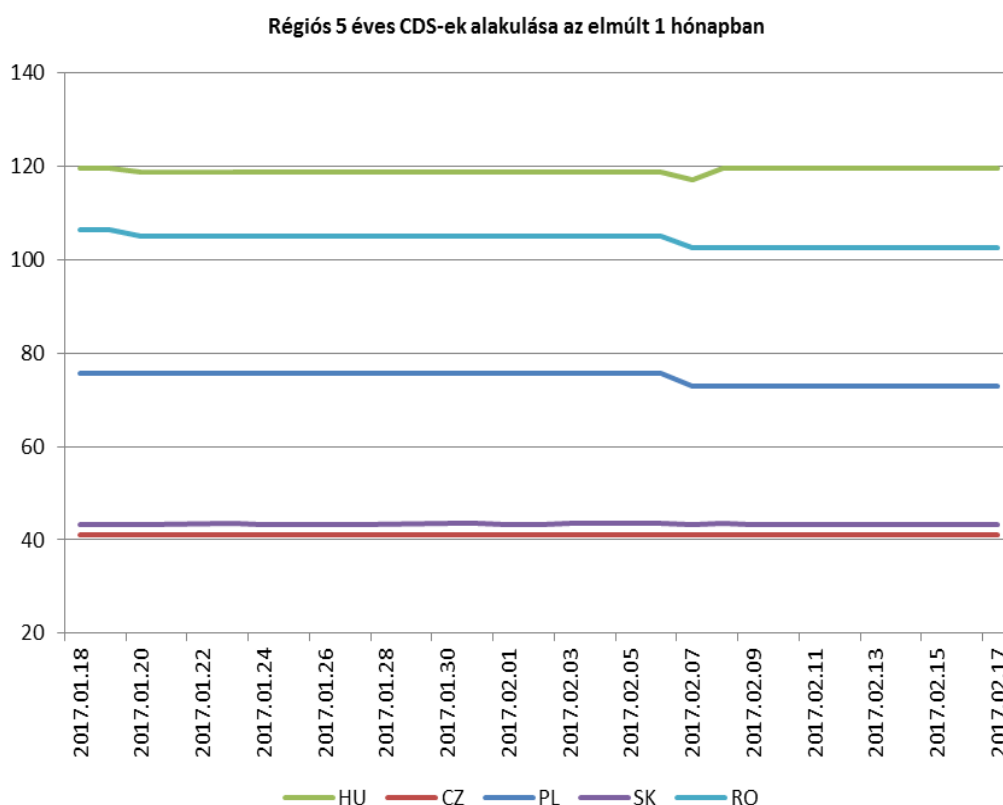
## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

Stagnáló és csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton – a stagnáló 3 éves futamidejű állampapírhozam kivételével – 1-2 bázispontos hozamcsökkenések voltak megfigyelhetők. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 120-as értéken áll. A régiós állampapírpiacon kismértékű hozammozgások zajlottak pénteken: a lengyel 10 éves és a szlovák 8 éves adósságfinanszírozás terhe 1-2 terhe bázisponttal csökkent, a cseh állampapírhozam 1 bázisponttal emelkedett, míg a román hozam stagnált.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,83	-1
Románia Y10	3,56	0
Csehország Y10	0,67	1
Szlovákia Y8	0,52	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,06	0
M6	0,13	0
M12	0,23	0
Y3	1,56	0
Y5	2,23	-1
Y10	3,57	-2
Y15	4,03	-2
Bubor ON	0,05	-1
5 év CDS	120	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

**263 200 forint volt a bruttó átlagkereset 2016-ban**

A KSH tájékoztatása szerint 2016 decemberében 288 800 forint volt a bruttó átlagkereset, ez 5,7 százalékkal magasabb az egy évvel korábbi szinthez képest. 2016. január-decemberében a bruttó hazai átlagkereset 263 200 forint volt, ami 6,1 százalékkal több az előző év azonos időszakához viszonyítva. A növekedésre több tényező (pl. a minimálbér és a garantált bérminimum emelése) is hatással volt. Az SZJA-kulcs 1 százalékpontos csökkenése következtében, 2016-ban a nettó keresetek emelkedése 7,8 százalékos – a bruttó bér átlagát meghaladó – mértékű volt.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	370	0,03%
FTSE 100	7 300	0,30%
DAX	11 757	0,00%
S&P 500	2 351	0,17%
DJIA	20 624	0,02%
Nikkei 225	19 251	0,09%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Pénteken a vezető nyugat-európai tőzsdék vegyesen, míg az amerikai részvényindexek emelkedéssel zártak.** Az európai Stoxx 600-as index pénteken csak minimálisan került feljebb, de a múlt héten összességében 0,8 százalékos növekedést könyvelhetett el. A frankfurti DAX értéke nem változott, a londoni FTSE-100 0,30 százalékkal erősödött, a párizsi CAC-40 viszont gyengült. Amerikában ezzel szemben a csütörtöki veszteséges napot követően, pénteken ismét pluszba kerültek az indexek, bár a növekedés mértéke minimális volt. Az Unilever és az Essentra árfolyamának erősödése kedvező hatással volt a befektetői kedvre. A mai napon nemzeti ünnep miatt zárva tartanak a tőzsdék és a bankok az Amerikai Egyesült Államokban.

Ázsiában enyhe növekedéssel indították a hetet a tőzsdék. A japán Nikkei árfolyama a vártnál nagyobb külkereskedelmi mérleghiány miatt emelkedett csak minimális mértékben.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,43	-3
spanyol	1,63	3
olasz	2,18	4
portugál	4,01	5
német	0,30	-5
francia	1,04	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A nemzetközi állampapírhozamok vegyesen változtak a hét utolsó napján.** Az amerikai és a német adósságfinanszírozás terhe 3, illetve 5 bázisponttal mérséklődött, míg a többi vizsgált állampapír hozama 2-5 bázisponttal feljebb került. Jelentős hozammozgások összességében nem voltak.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Pénteken mindkét olaj benchmark árfolyama feljebb került, ugyanakkor a hét egészét tekintve csökkent az olaj ára.** Az északi-tengeri Brent a múlt héten 1,6, a WTI 0,9 százalékot veszített értékéből. A pénteki árváltozást elsősorban a vártnál nagyobb amerikai olajkészlet-bővülés, valamint az OPEC termelés-csökkentő megállapodásának meghosszabbításáról beszámoló jelentés eredményezte.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 55,81	0,30%	Arany	\$ 1 239,10	-0,20%
WTI olaj	\$ 53,40	0,10%			

**Az arany árfolyama csökkent pénteken,** azonban ennek ellenére már sorozatban a harmadik hetet zárta nyereséggel (0,3%) az árfolyam. A növekedés a politikai bizonytalanságok miatt megnövekedett nemesfém iránti keresletnek tulajdonítható. A közeljövőben még az 1 250 dolláros unciánkénti szintet is elérheti az árfolyam.

## Globális makrogazdasági hírek

Bővült a  
kiskereskedelmi  
eladások száma  
Nagy-Britanniában

A brit Nemzeti Statisztikai Hivatal (Office for National Statistics, ONS) legfrissebb adatai szerint **2017 januárjában 1,5 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi eladások száma Nagy-Britanniában 2016 azonos időszakához képest.** Ez 2013 novembere óta a legkisebb mértékű növekedésnek tekinthető. Tavaly decemberhez viszonyítva 0,3 százalékos csökkenés figyelhető meg az adatokat tekintve. Az átlagos bolti eladási árak éves alapon 1,9 százalékkal nőttek, elsősorban a benzinkutaknak köszönhetően.