



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. január 16.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben gyengült.
- A BUX 11,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,05 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid és hosszú lejáraton egyaránt stagnáltak a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 120-as értéken áll.
- Az építőipari termelés volumene 2016 novemberében 14,4 százalékkal maradt el az egy évvel korábbi szinttől.
- 2016 novemberében 16 százalékkal emelkedett a szálláshelyek vendégforgalma 2015 azonos időszakához viszonyítva.
- A főbb nyugat-európai részvényindexek pozitív tartományban, az amerikai börzék vegyesen zártak pénteken.
- A nemzetközi állampapírhozamok emelkedtek a múlt hét utolsó kereskedési napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei: [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest.]
 - Brent olaj 55,45 USD/hordó [-1,01%];
 - WTI olaj 52,37 USD/hordó [-1,22%];
 - Arany 1 196,20 USD/uncia [-0,30%].
- 2016 decemberében 0,6 százalékkal bővült a kiskereskedelmi eladások száma az Amerikai Egyesült Államokban.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint a vezető devizák ellenében

| Dátum | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 306,99 | 26,99 | 4,3796 | 286,35 | 289,36 |
| 30 napja | 312,20 | 27,01 | 4,4265 | 291,07 | 300,02 |

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt 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.

Minimálisan változott a BUX index értéke

A BUX 11,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,05 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek, emelkedéssel egyedül az OTP tudott zárni. A régiós tőzsdeindexek vegyesen zárták a pénteki napot.

| Értékindex | Érték | Változás (d/d) |
|----------------|---------|----------------|
| BUX | 32 950 | -0,05% |
| BUMIX | 1964,88 | 0,07% |
| OTP Bank | 8890 | 1,48% |
| Richter | 6274 | -2,01% |
| Magyar Telekom | 503 | -1,18% |
| MOL | 21000 | 0,00% |

Forrás: BÉT, Reuters

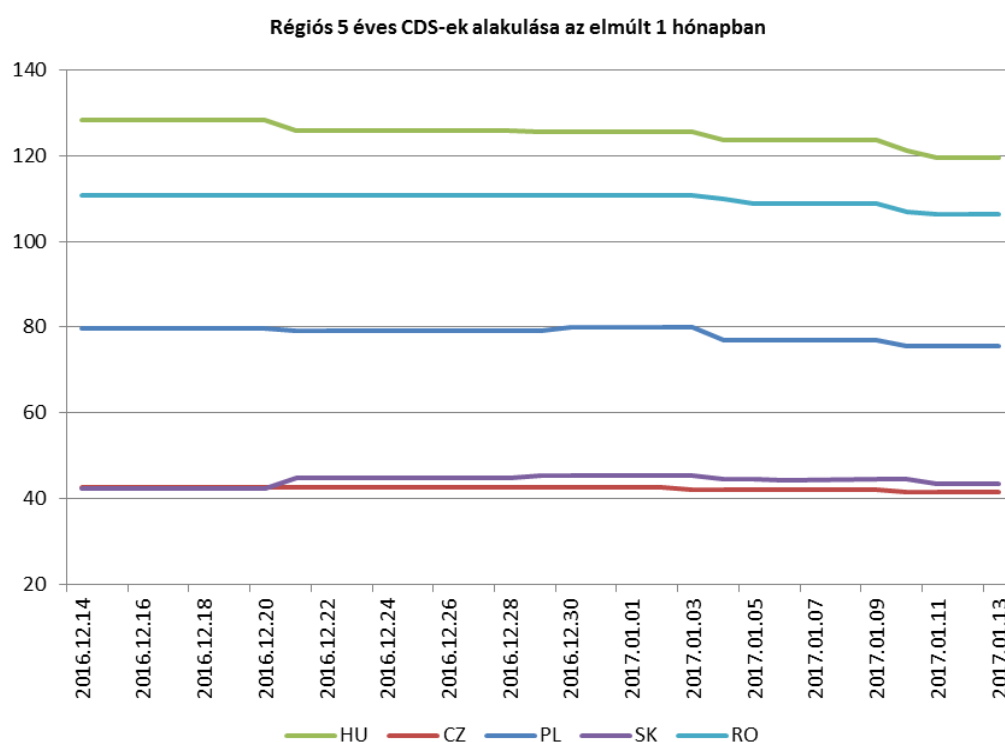
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Stagnálás a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra mind rövid, mind hosszú lejáraton stagnáltak a hozamok. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 120-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: míg a lengyel 10 éves és a szlovák 8 éves adósság-finanszírozás terhe 6, illetve 7 bázisponttal emelkedett, addig a román és a cseh állampapírhozamok 3-5 bázispontos csökkenéssel zárták a pénteki kereskedési napot.

| Régiós állampapírhozamok | | |
|--------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10 | 3,67 | 7 |
| Románia Y10 | 3,51 | -3 |
| Csehország Y10 | 0,33 | -5 |
| Szlovákia Y8 | 0,50 | 6 |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS | | |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 0,06 | 0 |
| M6 | 0,09 | 0 |
| M12 | 0,25 | 0 |
| Y3 | 0,9 | 0 |
| Y5 | 1,88 | 0 |
| Y10 | 3,37 | 0 |
| Y15 | 3,84 | 0 |
| Bubor ON | 0,02 | -2 |
| 5 év CDS | 120 | 0 |



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

14,4 százalékkal csökkent az építőipari termelés volumene

A KSH tájékoztatása szerint az építőipari termelés volumene 2016 novemberében 14,4 százalékkal maradt el az egy évvel korábbi szinttől. A termelés mind az épületek (2,5 százalék), mind az egyéb építmények (25,7 százalék) építményfőcsoportban csökkent. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján, 2016. novemberben az építőipar termelése 1,7 százalékkal emelkedett az előző hónaphoz képest.

16 százalékkal nőtt a szálláshelyek vendégforgalma

2016 novemberében a külföldi vendégek által eltöltött vendégéjszakák száma 17 százalékkal, a belföldi vendégek által eltöltötteké pedig 16 százalékkal emelkedett 2015 azonos időszakához viszonyítva. A kereskedelmi szálláshelyek – folyó áron számolt – bruttó árbevétele ezzel párhuzamosan 17 százalékkal nőtt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

| Nemzetközi tőzsdék | | |
|--------------------|--------|--------|
| Stoxx 600 | 366 | 0,95% |
| FTSE 100 | 7 338 | 0,62% |
| DAX | 11 629 | 0,94% |
| S&P 500 | 2 275 | 0,18% |
| DJIA | 19 886 | -0,03% |
| Nikkei 225 | 19 095 | -1,00% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Pénteken a főbb nyugat-európai részvényindexek emelkedéssel, az amerikai börzék vegyesen zártak a nap végén. Európában az Amerikából érkező kedvező adatok (eredménybeszámolók) hatására zártak pozitív tartományban a tőzsdék. Többek között a Bank of America, a JPMorgan és a Wells Fargo részéről jelentek meg az elemzői várakozásokat felülmúló eredmények – a JPMorgan árfolyama csúcsára emelkedett. Az autó- és a gyógyszeripari szektor papírjai is jól teljesítettek az „öreg kontinensen”. Az Egyesült Államokban a DJIA mutatója a kiskereskedelmi láncok részvényei miatt kis mértékben gyengült. A hét utolsó napján a tőzsei forgalom a megszokottnál jelentősen alacsonyabb volt, amiben közrejátszott az a körülmény is, hogy a mai napon az amerikai börzék nemzeti ünnep miatt zárva tartanak.

Ázsiában ma reggel a tőzsdeindexek mínuszban fejezték be a kereskedést. A japán Nikkei volt a nap egyik legnagyobb vesztese, melynek árfolyama a jen erősödése miatt 1 százalékkal gyengült.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) | | |
|------------------------------------|------|---|
| amerikai | 2,38 | 2 |
| spanyol | 1,43 | 2 |
| olasz | 1,91 | 1 |
| portugál | 3,91 | 2 |
| német | 0,34 | 3 |
| francia | 0,81 | 4 |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az állampapírok nemzetközi piacán pénteken emelkedő hozamokat regisztráltak. A legnagyobb mértékben a francia államkötvény hozama került feljebb, 4 bázisponttal. A többi vizsgált államadósság-finanszírozás terhe 1-3 bázisponttal nőtt.

Olaj- és aranyárfolyam

Pénteken csökkentek az olaj benchmarkok árfolyamai, ezzel heti teljesítményüket tekintve közel 3 százalékos veszteséggel zártak. A WTI esetében 2016. november 4. óta nem regisztráltak ilyen nagymértékű heti esést. A kereskedők továbbra is kételkednek a kibocsátás csökkentésére irányuló megállapodás teljesítésében.

| Nyersanyagok | | | | | |
|--------------|----------|--------|-------|-------------|--------|
| Brent olaj | \$ 55,45 | -1,01% | Arany | \$ 1 196,20 | -0,30% |
| WTI olaj | \$ 52,37 | -1,22% | | | |

Az arany árfolyama pénteken csökkent, a múlt hét egészét nézve azonban mintegy 2 százalékkal feljebb került. A pénteki lejtmenet megtörte a csütörtökig tartó határozott emelkedést.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai kiskereskedelmi adatok

2016 decemberében a vártnál nagyobb mértékben, 0,6 százalékkal, 469,1 milliárd dollárra nőtt a kiskereskedelmi eladások száma az Egyesült Államokban a novemberi 0,2 százalékos értékhez képest. A bővülés elsősorban a gépjárművek iránt megnövekedett keresletnek tulajdonítható. A foglalkoztatás bővülése, a bérek emelkedése, illetve a fogyasztói bizalom növekedése együttesen járult hozzá a nagyobb forgalomhoz.