



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. január 25.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama valamennyi vezető devizával szemben gyengült.
- A BUX 5,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,66 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- Kedden a hazai állampapírhozamok esetében a rövid szegmensben nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton 1-2 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 25 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből, az átlaghozam 0,11 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 119-es értéken áll.
- 2016. novemberben 4,5 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma.
- A főbb nyugat-európai és amerikai részvényindexek is enyhe emelkedéssel zárták a keddi kereskedési napot.
- A nemzetközi állampapírok piacán emelkedő hozamokat regisztráltak tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei: [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest.]
 - Brent olaj 55,44 USD/hordó [+0,38%];
 - WTI olaj 53,18 USD/hordó [+0,81%];
 - Arany 1 213,60 USD/uncia [-0,16%].
- A brit legfelsőbb bíróság döntése értelmében a parlament jóváhagyása szükséges az Európai Unióból való kilépéshez.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint a vezető devizák ellenében

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	310,39	27,02	4,3683	288,94	289,69
30 napja	309,19	27,01	4,4011	287,97	295,41

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

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 5,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,66 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: a legnagyobb, 1,18 százalékos emelkedést a Magyar Telekom produkálta; legjelentősebb mértékű, 2,55 százalékos csökkenéssel pedig a MOL részvényei zártak. A régiós tőzsdeindexek – a román tőzsdét kivéve – emelkedéssel zárták a keddi kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 690	-0,66%
BUMIX	1939,86	-0,02%
OTP Bank	8850	0,39%
Richter	6269	-0,96%
Magyar Telekom	514	1,18%
MOL	20405	-2,55%

Forrás: BÉT, Reuters

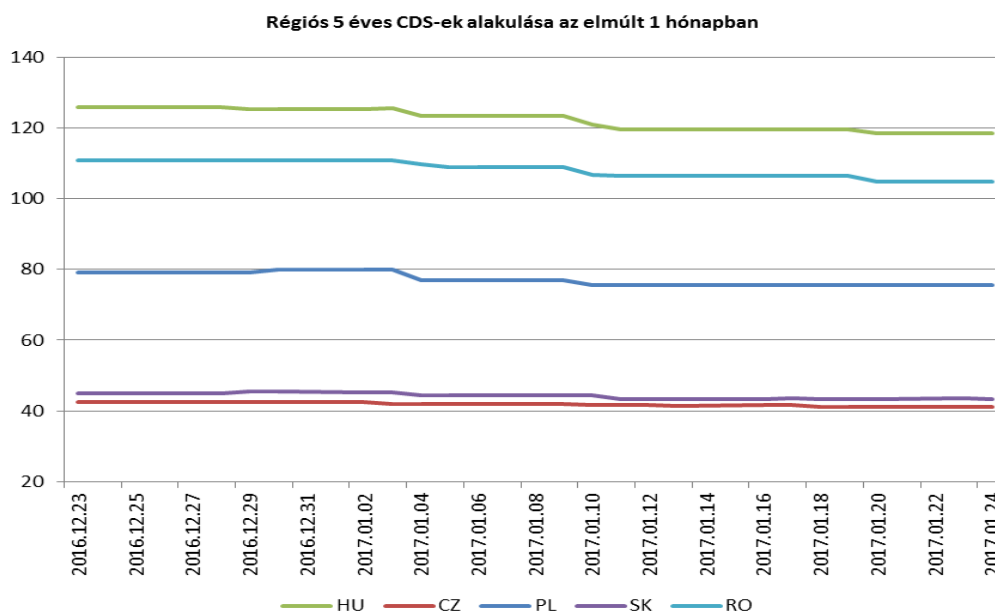
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Vegyesen változó hozamok a magyar állampapírpiacra

Kedden a hazai állampapírhozamok esetében a rövid szegmensben nem változtak a hozamok; hosszú lejáraton – a három és öt éves futamidejű állampapírhozam kivételével – 1-2 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 25 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,11 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 119-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: míg a román és a szlovák hozamok 1-4 bázisponttal emelkedtek, a lengyel és a cseh 10 éves államadósság finanszírozás terhe 2-3 bázispontos csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedési napot.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,68	-2
Románia Y10	3,51	1
Csehország Y10	0,41	-3
Szlovákia Y8	0,57	4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,06	0
M6	0,09	0
M12	0,23	0
Y3	0,85	1
Y5	1,94	0
Y10	3,46	-2
Y15	3,91	-1
Bubor ON	0,04	0
5 év CDS	119	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

4,5 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A KSH tájékoztatása szerint 2016. novemberben a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers és a naptárhatástól megtisztított adatok szerint, egyaránt 4,5 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki adatát. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 2,3 százalékkal, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 7,4, az üzemanyag-kiskereskedelemben pedig 3,9 százalékkal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. 2016. január-novemberben a forgalom volumene – szintén a naptárhatástól megtisztított adatok szerint – 4,7 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakit.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	362	0,25%
FTSE 100	7 150	-0,01%
DAX	11 595	0,43%
S&P 500	2 280	0,66%
DJIA	19 913	0,57%
Nikkei 225	19 058	1,43%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A főbb nyugat-európai és amerikai részvényindexek is enyhe emelkedéssel zárták a keddi kereskedési napot. Míg a londoni tőzsde szinte nem mozdult, addig Tokióban erősen emelkedett a Nikkei ma hajnalban. A három nagy amerikai autógyártó, a General Motors, a Ford és a Fiat Chrysler vezére találkozott az új amerikai elnökkel, Donald Trumppal. Az elnök ígéretet tett különböző támogatásokra és adókedvezményekre, amennyiben a cégek előnyben részesítik a hazai gyártást. Ennek eredményeképpen tegnap megugrott ezen cégek részvényeinek árfolyama. A Fiat Chrysler 5,5 százalékot erősödött. Szintén támogatta az emelkedést, hogy a gyorsjelentési szezonban eddig a vártnál kedvezőbb eredményekről számoltak be az amerikai vállalatok. A japán tőzsde annak ellenére emelkedett, hogy a jen is erősödött a dollárhoz képest, ami kedvezőtlenül hat az exportcégek teljesítményére.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,47	7
spanyol	1,50	7
olasz	2,04	3
portugál	3,83	4
német	0,41	4
francia	0,89	3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Valamennyi nemzetközi állampapír hozama nőtt a tegnapi napon. Az amerikai és a spanyol államadósság-finanszírozás terhe egyaránt 7 bázisponttal került feljebb, míg a többi vizsgált állampapír hozama 3-4 bázisponttal nőtt. Előző nap ennek éppen az ellenkezője történt, az elmozdulás nagysága is az előző napihoz mérhető.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedett az olaj árfolyama kedden. Hasonlóan az állampapírokhoz, a tegnapi kereskedés során az olaj benchmarkok árai is drágultak az előző napi enyhe esésekkel szemben.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 55,44	0,38%	Arany	\$ 1 213,60	-0,16%
WTI olaj	\$ 53,18	0,81%			

Az arany árfolyama enyhén esett kedden, korigált a hétfői emelkedésből. A nemesfém árfolyama december közepén volt mélypontján, 1130 dollár közelében, szoros összefüggésben az új elnök megválasztását követő részvénypiaci szárnyalással. Közel két hete tartózkodik 1200 dollár felett az árfolyam.

Globális makrogazdasági hírek

A brit parlamentnek kell szavaznia a Brexit-ügyről

A brit legfelsőbb bíróság döntése értelmében a parlament jóváhagyása szükséges az Európai Unióból való kilépéshez. Ezzel megerősítették a novemberi döntést, amit a kormány akkor megfellebbezett. Ugyanakkor kimondták azt is, hogy nincs vétójoga a skót, a walesi és az észak-ír parlamentnek. Most a kormány egy „egysoros törvényt” kíván az alsóház elé vinni, amely megerősíti a népszavazás döntését. Ha a képviselőház a döntés ellen szavaz, az újabb politikai krízist hoz magával, ami végső soron a kormány bukásával is járhat.