



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. január 20.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval szemben kis mértékben gyengült, a dollárhoz és a svájci frankhoz képest erősödött.
- A BUX 7,0 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,40 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedést.
- A csütörtöki napon, a hazai állampapírhozámok esetében a rövid szegmensben nem voltak hozammozgások, hosszú lejáraton egyaránt regisztráltak kis mértékben emelkedő és csökkenő hozamokat.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 120-as értéken áll.
- A bruttó átlagkereset 2016 novemberében 285 800 forint volt, ez 8,2 százalékkal magasabb, mint egy évvel korábban.
- A főbb nyugat-európai és amerikai részvényindexeket is a kiválás és a konszolidáció jellemezte a csütörtöki kereskedési napon. Ma iktatják be az új amerikai elnököt.
- Az állampapírok nemzetközi piacán csütörtökön ismét emelkedő hozamokat regisztráltak.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei: [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest.]
 - Brent olaj 54,16 USD/hordó [+0,44%];
 - WTI olaj 51,37 USD/hordó [+0,56%];
 - Arany 1 206,9 USD/uncia [+0,43%].
- A kínai gazdaság 6,7 százalékkal nőtt 2016-ban.
- Az Amerikai Egyesült Államokban kedvező makrogazdasági mutatók láttak napvilágot.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	308,39	27,02	4,3683	287,26	288,51
30 napja	310,14	27,01	4,4080	289,74	297,70

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval szemben kis mértékben gyengült, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szint felett, a lengyel zloty pedig e szint alatt áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 7,0 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,40 százalékos csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedést. A vezető részvények értéke a Richter kivételével csökkent; legrosszabb teljesítményt a MOL nyújtotta, melynek 1,73 százalékkal esett az árfolyama. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a csütörtöki napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 709	-0,40%
BUMIX	1954,95	-0,25%
OTP Bank	8799	-0,08%
Richter	6251	0,74%
Magyar Telekom	505	-0,79%
MOL	20775	-1,73%

Forrás: BÉT, Reuters

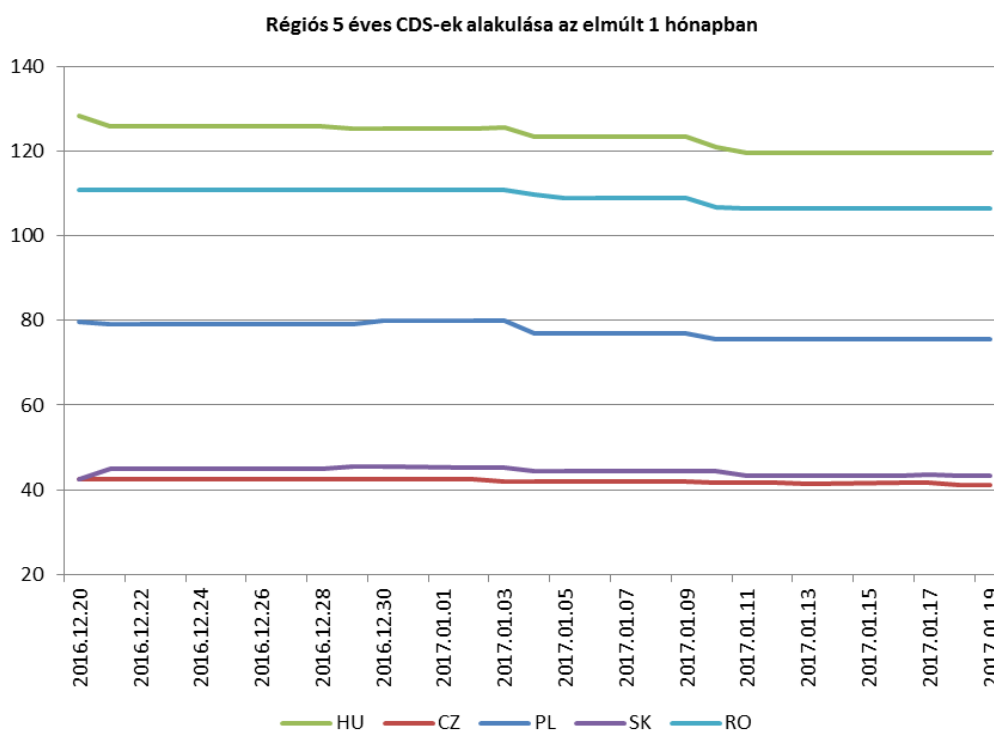
Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

Vegyesen változó hozamok a magyar állampapírpiacon

A csütörtöki napon a hazai állampapírhozamok esetében a rövid szegmensben – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem voltak hozammozgások, hosszú lejáraton egyaránt regisztráltak kis mértékben emelkedő és csökkenő hozamokat. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 120-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a lengyel, a román és a cseh 10 éves adósság-finanszírozás terhe 7-9 bázisponttal emelkedett, a szlovák hozam pedig csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedési napot.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,70	7
Románia Y10	3,44	8
Csehország Y10	0,44	9
Szlovákia Y8	0,52	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,06	0
M6	0,09	0
M12	0,25	1
Y3	0,875	-2
Y5	1,95	1
Y10	3,46	1
Y15	3,89	0
Bubor ON	0,02	0
5 év CDS	120	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

2016. január-novemberben 260 800 forint volt a hazai bruttó átlagkereset

A KSH tájékoztatása szerint 2016 novemberében a bruttó átlagkereset 285 800 forint volt, ez 8,2 százalékkal magasabb, mint egy évvel korábban. 2016. január-novemberben a bruttó átlagkereset 260 800 forint volt, ami 6,2 százalékkal több az előző év azonos időszakához viszonyítva. A növekedésre a minimálbér és a garantált bérminimum 5,7 százalékos emelése, a fegyveres testületek illetményemelése, az egészségügyi és a szociális területen dolgozók részére kifizetett emelt bérkiegészítés, illetve kiegészítő pótlék is hatással volt. 2016 első tizenegy hónapjában a nettó keresetek emelkedése – a személyijövedelemadó-kulcs 1 százalékpontos csökkenése következtében – a bruttó bér átlagát meghaladó mértékű, 7,8 százalékos volt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	363	-0,06%
FTSE 100	7 209	-0,54%
DAX	11 597	-0,02%
S&P 500	2 264	-0,36%
DJIA	19 732	-0,37%
Nikkei 225	19 138	0,34%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A nemzetközi részvénypiacokra a kivárás és a konszolidáció volt jellemző a csütörtöki kereskedési napon. A japán tőzsde ma hajnalban enyhe emelkedéssel zárt. Az elmúlt hónapokra jellemző úgynevezett „Trump-rali” véget ért, profit realizálás és befektetői óvatosság jellemezte a tegnapi napot is. Ma iktatják be az új amerikai elnököt, akinek terveivel kapcsolatban a befektetői várakozásokban a korábbi optimizmus helyébe a bizonytalanság lépett. Az amerikai piacok annak ellenére zártak enyhe eséssel, hogy egyébként kedvező makroadatok jelentek meg a munkaerőpiacról, az ingatlanszektorról, valamint a feldolgozóiparról.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,46	7
spanyol	1,48	2
olasz	1,98	3
portugál	3,86	4
német	0,38	3
francia	0,86	4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az állampapírok nemzetközi piacán az előző napokhoz hasonlóan, csütörtökön is emelkedő hozamokat regisztráltak. A hozamok emelkedése összhangban van az új amerikai elnököt övező bizonytalansággal.

Olaj- és aranyárfolyam

Enyhén emelkedtek tegnap az olaj benchmarkok árfolyamai a szerdai nagyobb esés után. A kereskedők árfolyamkorrekcióra készültek, amit visszavetett, hogy az amerikai nyersolaj-készletek váratlan mértékű emelkedéséről jelentek meg adatok.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 54,16	0,44%	Arany	\$ 1 206,9	0,43%
WTI olaj	\$ 51,37	0,56%			

Az arany emelkedéssel zárta a csütörtöki kereskedési napot. A heti sáv közepén folyt a kereskedés, ami a kivárás egyértelmű jele.

Globális makrogazdasági hírek

6,7 százalékkal nőtt tavaly a kínai gazdaság

Éves alapon 6,8 százalékkal nőtt a kínai gazdaság 2016 utolsó negyedében, így összességében 6,7 százalékos lett az egész évi növekedés mértéke. A kínai pártvezetés a 6,5-7,0 százalékos sávot határozta meg terveiben, amit sikerült teljesíteniük az adatoknak. Jól jellemzi a kínai szerkezetváltást, hogy a növekedés motorja a lakossági fogyasztás volt, amely 10,9 százalékkal nőtt egy év alatt. Noha az üzleti beruházások szintje átlagon felüli volt, 1999 óta így is a legalacsonyabb szintet érte csak el. A magánszektor beruházásai ugyanakkor csak 3,2 százalékos növekedtek, így az állam volt e tekintetben a növekedés motorja. Az ipari termelés szintén az átlag alatt teljesített. Az adatok jól mutatják a kínai gazdaságban végbemenő szerkezetváltást és az évek óta tartó folyamatos lassulást, konszolidációt.

Kedvező makrogazdasági mutatók Amerikában

Az első alkalommal munkanélküli segélyért fordulók száma mélypontra csökkent az elmúlt héten Amerikában. Ilyen alacsony adatot mértek már 2016 novemberében is, amire azelőtt csak 1973-ban volt példa. **Decemberben a vártnál nagyobb mértékben emelkedett a megkezdett lakásépítések száma. A Philadelphia Fed feldolgozóipari aktivitást követő mutatója több, mint kétéves csúcsára emelkedett.** Ezzel a várakozásokat jócskán felülteljesítette a feldolgozóipari ágazat optimizmusát jelző index.