



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. január 19.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, a dollár ellenében erősödött.
- A BUX 7,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,18 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid futamidőkön – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 3-5 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 120-as értéken áll.
- A főbb nyugat-európai és amerikai részvényindexek a DJIA kivételével pluszban zártak a szerdai kereskedési napon; elindult az amerikai gyorsjelentési szezon.
- Az állampapírok nemzetközi piacán szerdán többnyire emelkedő hozamokat regisztráltak.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei: [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest.]
 - Brent olaj 53,92 USD/hordó [-2,87%];
 - WTI olaj 51,08 USD/hordó [-2,74%];
 - Arany 1 201,75 USD/uncia [-0,92%].
- Első alkalommal ismerték el vezetői szinten, hogy a kínai gazdasági teljesítményről szóló adatok a valóságnál pozitívabb képet festenek.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	307,89	27,02	4,3620	287,26	289,13
30 napja	310,65	27,01	4,4037	290,71	299,25

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, a dollár ellenében 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.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 7,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,18 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek, legjelentősebb, 1,25 százalékos emelkedéssel a MOL zárt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a tegnapi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 841	0,18%
BUMIX	1959,77	0,15%
OTP Bank	8806	0,08%
Richter	6205	-1,19%
Magyar Telekom	509	0,99%
MOL	21140	1,25%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

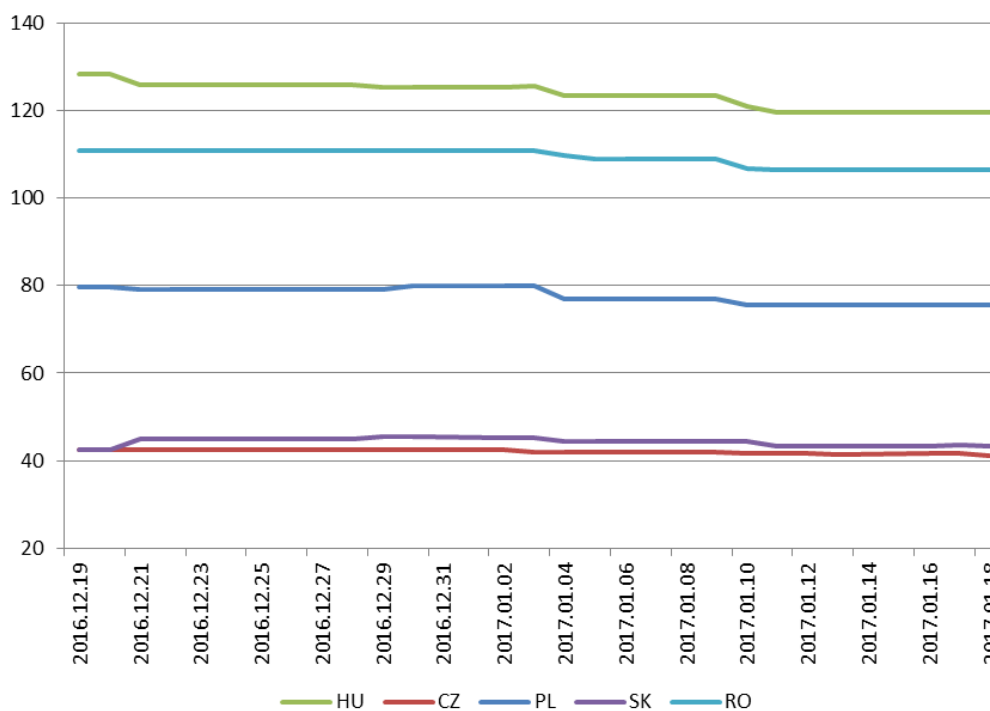
Vegyesen változó hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid futamidőkön – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 3-5 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 120-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a lengyel és a cseh 10 éves adósság-finanszírozás terhe stagnált, a szlovák hozam 5 bázisponttal emelkedett, a román 10 éves állampapírhozam pedig csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedési napot.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,63	0
Románia Y10	3,44	-6
Csehország Y10	0,35	0
Szlovákia Y8	0,53	5

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,06	0
M6	0,09	0
M12	0,245	-1
Y3	0,89	-2
Y5	1,94	3
Y10	3,45	5
Y15	3,89	4
Bubor ON	0,02	0
5 év CDS	120	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	363	0,18%
FTSE 100	7 248	0,38%
DAX	11 599	0,51%
S&P 500	2 272	0,18%
DJIA	19 805	-0,11%
Nikkei 225	19 072	0,94%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A főbb nyugat-európai részvényindexek enyhe emelkedéssel zárták a szerdai kereskedési napot. Amerika vegyes képet mutatott, míg Japán ma hajnalban jelentős emelkedéssel zárt. Az Exxon Mobil árfolyamát lefelé húzták a

csökkenő olajárak, így az olajipari vállalat 1,24 százalékos eséssel zárt. Ugyanez jellemezte a Royal Dutch Shell részvényét. Az Amerikai Egyesült Államokban elkezdődött a gyorsjelentési szezon, ami sem a Goldman Sachs, sem a Citigroup részvényeinek nem kedvezett, azonban a Goldman Sachs eredménye így is a vártnál kedvezőbben alakult, míg a Citigroup jelentése vegyes képet mutatott. Alapvetően a kivárás jellemezte a tegnapi napot Amerikában.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,39	6
spanyol	1,46	5
olasz	1,95	4
portugál	3,82	-1
német	0,35	4
francia	0,82	4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az állampapírok nemzetközi piacán szerdán javarészt emelkedő hozamokat regisztráltak. A portugál állampapírnál mutatkozott egyedül enyhe csökkenés a hozamokban.

Olaj- és aranyárfolyam

Jelentősen estek az olaj benchmarkok árfolyamai a szerdai napon. Az esés mögött valószínűleg az áll, hogy a befektetők várakozásaiban már csökkent az OPEC döntésének súlya. A kartell ugyanis hiába fogja vissza termelését, jelentősebb áremelkedés hatására újra megindulhat a kitermelés a kartellen kívüli országok magasabb kitermelési költséggel működő területein (ilyen többek között az amerikai palaolaj).

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 53,92	-2,87%	Arany	\$ 1 201,75	-0,92%
WTI olaj	\$ 51,08	-2,74%			

Az arany eséssel zárta a szerdai kereskedési napot. Az előző napi emelkedés után konszolidálódott az nemesfém árfolyama. A jelenlegi bizonytalan légkörben nem várhatók jelentős elmozdulások e téren.

Globális makrogazdasági hírek

Kozmetikázott kínai adatok

Az észak-kelet kínai tartomány, Liaoning kormányzója elismerte, hogy 2011 és 2014 között felfelé módosították a GDP adatokat. Ez az első alkalom, hogy vélekedését vezetői szinten is megerősítették – tette közzé az állami tulajdonú People's Daily nevű újság. A kormányzó szerint például a költségvetési bevételekről 20 százalékkal kedvezőbb adatokat közöltek. Érdekes módon éppen Liaoning tartomány volt az egyedüli, amely recesszióba süllyedt a tavalyi év során, míg az egész kínai gazdaság a becslések szerint 6,5 százalékkal bővült. Felmerül a kérdés, hogy a tartományi sajátosságokon túl az adathamisítás az oka-e a jelentős eltérésnek. „A vezetők állítják elő a számokat, és a számok állítják elő a vezetőket.” – fogalmazott a kormányzó.