



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. február 13.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a dollárhoz képest gyengült, a svájci frankkal szemben pedig erősödött.
- A BUX 10,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,63 százalékos emelkedéssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton 1 bázispontos hozamemelkedések voltak megfigyelhetők.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 120-as értéken áll.
- 2016 decemberében a magyar építőipari termelés volumene 14,9 százalékkal maradt el az egy évvel korábbitól.
- Pénteken valemennyi vezető részvényindex emelkedéssel zárt.
- Az állampapírok nemzetközi piacát emelkedő hozamok jellemezték pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 56,70 USD/hordó [+1,90%];
  - WTI olaj 53,86 USD/hordó [+1,60%];
  - Arany 1 235,90 USD/uncia [-0,10%].
- 2016 IV. negyedében 0,3 százalékkal nőtt az Egyesült Királyság termelési indexe.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

| Dátum     | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 308,03  | 27,01   | 4,2952  | 288,44  | 289,43  |
| 30 napja  | 307,00  | 27,00   | 4,3678  | 286,10  | 289,33  |

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a dollárhoz képest gyengült, a svájci frankkal szemben pedig erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró, a svájci frank és a dollár viszonylatában egyaránt a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje felett, a lengyel zloty pedig e szint alatt áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 10,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,63 százalékos emelkedéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen mozogtak: legjelentősebb mértékben a Magyar Telekom árfolyama esett 0,58 százalékkal, míg a Richter részvényei zártak a legnagyobb emelkedéssel. A régiós tőzsdeindexek – a török index kivételével – emelkedéssel fejezték be a pénteki kereskedést.

| Értékindex     | Érték   | Változás (d/d) |
|----------------|---------|----------------|
| BUX            | 33 156  | 0,63%          |
| BUMIX          | 1948,96 | 0,08%          |
| OTP Bank       | 8975    | 0,83%          |
| Richter        | 6480    | 1,57%          |
| Magyar Telekom | 516     | -0,58%         |
| MOL            | 20450   | 0,00%          |

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

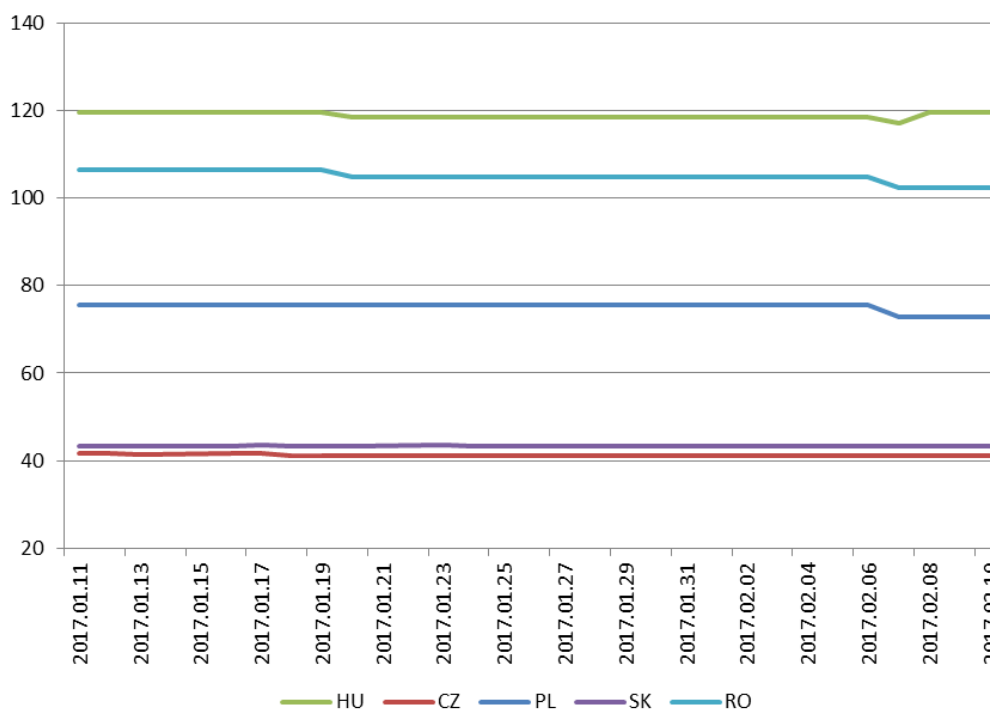
Stagnáló és emelkedő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton – a stagnáló 15 éves futamidejű állampapírhozam kivételével – 1 bázispontos hozamemelkedések voltak megfigyelhetők. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 120-as értéken áll. A régiós állampapírpiacok esetében 1-5 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak a pénteki kereskedési napon.

| Régiós állampapírpiacok |           |               |
|-------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10       | 3,83      | 4             |
| Románia Y10             | 3,55      | 5             |
| Csehország Y10          | 0,50      | 1             |
| Szlovákia Y8            | 0,54      | 2             |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS |           |               |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                            | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3                                  | 0,06      | 0             |
| M6                                  | 0,09      | 0             |
| M12                                 | 0,23      | 0             |
| Y3                                  | 1,46      | 1             |
| Y5                                  | 2,14      | 1             |
| Y10                                 | 3,55      | 1             |
| Y15                                 | 4,02      | 0             |
| Bubor ON                            | 0,05      | 0             |
| 5 év CDS                            | 120       | 0             |

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

Decemberben 14,9  
százalékkal csökkent  
az építőipari  
termelés volumene

A KSH tájékoztatása szerint 2016 decemberében az építőipari termelés volumene 14,9 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbtól. A termelés mindkét építményfőcsoportban csökkent: az épületek építése 5,8, az egyéb építményeké 25,5 százalékkal. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján decemberben az építőipar termelése 1,4 százalékkal emelkedett az előző hónaphoz képest. A 2016. év egészében az építőipari termelés 2015-höz viszonyítva 18,8 százalékkal csökkent, az építőipar termelői árai pedig átlagosan 2,8 százalékkal voltak magasabbak a 2015. éviéknél.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

| Nemzetközi tőzsdék |        |       |
|--------------------|--------|-------|
| Stoxx 600          | 367    | 0,16% |
| FTSE 100           | 7 259  | 0,40% |
| DAX                | 11 667 | 0,21% |
| S&P 500            | 2 316  | 0,36% |
| DJIA               | 20 269 | 0,48% |
| Nikkei 225         | 19 459 | 0,41% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Pénteken a vezető nyugat-európai és amerikai részvényindexek is emelkedéssel zártak.** Az európai tőzsdemutatók a nap végére napi csúcsértékükhöz képest alacsonyabb záróértéken fejezték be a kereskedést a banki részvények gyengülésének köszönhetően. Az indexek értékei egy hét alatt körülbelül 1 százalékkal emelkedtek. Az egymás után megjelenő, kedvező vállalati gyorsjelentések kedvező hatással voltak a befektetők kockázatvállalási kedvére, ugyanakkor még mindig fennállnak a politikai kockázatokkal kapcsolatos aggodalmak. Az Amerikai Egyesült Államokban – a dollár erősödése mellett – pénteken már sorozatban a második, egymást követő napon emelkedtek történelmi csúcsra az irányadó indexek. A befektetők örömmel fogadták Donald Trump amerikai elnök azon bejelentését, miszerint pár héten belül ismertetésre kerül adóreformja.

Az ázsiai tőzsdék Trump megnyugtató szavainak hatására pozitív tartományban zártak. Az amerikai elnök eloszlatta a befektetők bizonytalanságát az amerikai és az ázsiai kereskedelmi kapcsolatok vonatkozásában. A japán Nikkei árfolyama a gyenge GDP-adatok ellenére emelkedett.

| Nemzetközi állampapírpiac (10 éves) |      |   |
|-------------------------------------|------|---|
| amerikai                            | 2,41 | 1 |
| spanyol                             | 1,70 | 8 |
| olasz                               | 2,27 | 8 |
| portugál                            | 4,11 | 5 |
| német                               | 0,32 | 1 |
| francia                             | 1,05 | 6 |

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A nemzetközi állampapírhozamok emelkedéssel zártak pénteken,** melyek közül a spanyol és az olasz állampapír hozama emelkedett 8 bázisponttal a legnagyobb mértékben. A legkisebb elmozdulást az amerikai és a német adósságfinanszírozás terhe mutatta 1 bázisponttal. A hét egészét nézve a politikai instabilitással kapcsolatos aggodalmak miatt azonban az amerikai hozamok csökkentek.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Február eleje óta múlt pénteken zárt a legmagasabb szinten az olaj árfolyama,** miután az USA Energia Információs Hivatala növelte várakozásait a globális olajkereslet fokozódása irányában, illetve az OPEC kibocsátás-csökkentő

megállapodására vonatkozóan. Heti szinten összességében mindkét olaj benchmark csak minimális nyereséget könyvelhetett el.

| Nyersanyagok |          |       |       |             |        |
|--------------|----------|-------|-------|-------------|--------|
| Brent olaj   | \$ 56,70 | 1,90% | Arany | \$ 1 235,90 | -0,10% |
| WTI olaj     | \$ 53,86 | 1,60% |       |             |        |

**Az arany árfolyama lejjebb került pénteken,** azonban heti teljesítményét tekintve 1,2 százalékos nyereségre tett szert. Ez a jennel szemben gyengülő dollárnak volt köszönhető. **Az árfolyam pénteken unciánként 1 222,60 dollárra is lecsökkent.**

## Globális makrogazdasági hírek

**Brit termelési index** **Az Egyesült Királyság termelési indexe 0,3 százalékkal nőtt 2016 IV. negyedében.** Ehhez a feldolgozóipar járult hozzá a legnagyobb mértékben, ami a gyógyszeriparban regisztrált növekedésnek köszönhető. 2016 decemberében a teljes termelés 1,1 százalékkal nőtt novemberhez képest, amelyben teljes egészében a feldolgozóipar játszott szerepet. Ezek alapján a múlt évben éves alapon 1,2 százalékkal nőtt a teljes termelés, ebből a feldolgozóipar 0,7 százalékkal bővült.