



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. január 11.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a svájci frankhoz képest gyengült, a dollárral szemben pedig erősödött.
- A BUX 12,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,54 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-5 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,14 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke 3 bázispontos csökkenést követően a 121-es értéken áll.
- A hétfői gyenge kezdéshez képest javítottak a tőzsdék világszerte, a technológiai szekciót tömörítő Nasdaq új csúcst ért el, azonban a Dow Jones csökkenéssel zárt a tovább süllyedő olajárak miatt.
- Az állampapírok nemzetközi piacát vegyes, de minimálisan változó hozamok jellemezték.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei: [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest.]
 - Brent olaj 53,64 USD/hordó [-2,42%];
 - WTI olaj 50,82 USD/hordó [-2,24%];
 - Arany 1 185,50 USD/uncia [+0,05%].
- Donald Trump az ObamaCare visszavonását kezdeményezte.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	309,15	27,008	4,3652	288,03	292,74
30 napja	314,23	27,017	4,4480	291,54	295,46

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a svájci frankhoz képest gyengült, a dollárral szemben pedig erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szintje alatt áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 12,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,54 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedést. A hazai blue chippek árfolyama a MOL kivételével erősödött, az olajipari vállalat papírjai 0,14 százalékot gyengültek kedden. A régiós tőzsdeindexek vegyesen zárták a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	33 032	0,54%
BUMIX	1969,43	0,86%
OTP Bank	8742	1,06%
Richter	6448	0,22%
Magyar Telekom	516	1,18%
MOL	20970	-0,14%

Forrás: BÉT, Reuters

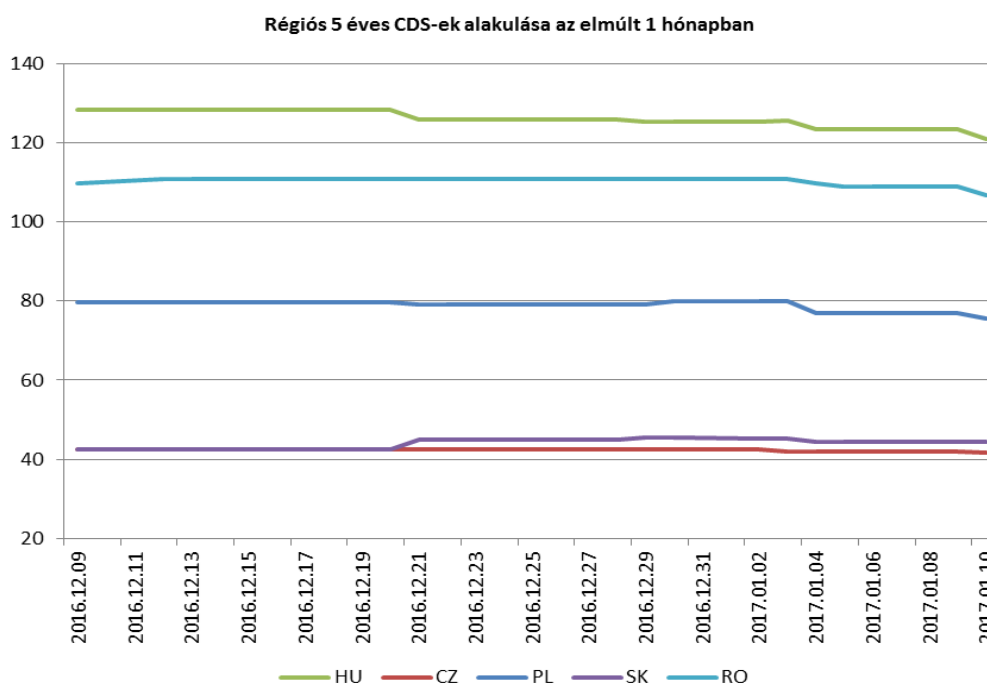
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Vegyes hozammozgások a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-5 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,14 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke 3 bázispontos csökkenést követően a 121-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: az 1 bázisponttal emelkedő szlovák 8 éves államadósság-finanszírozás terhe kivételével a régiós állampapírhozamok csökkenése volt megfigyelhető tegnap.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,58	-10
Románia Y10	3,49	-12
Csehország Y10	0,45	-5
Szlovákia Y8	0,44	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,15	0
M6	0,11	0
M12	0,24	-1
Y3	0,925	2
Y5	1,92	5
Y10	3,49	5
Y15	3,93	3
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	121	-2



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	364	0,11%
FTSE 100	7 275	0,52%
DAX	11 583	0,17%
S&P 500	2 269	0,00%
DJIA	19 856	-0,16%
Nikkei 225	19 364	0,63%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A hétfői gyenge kezdéshez képest javítottak a tőzsdék világszerte, a technológiai szekciót tömörítő Nasdaq új csúcst ért el, azonban a Dow Jones a tovább süllyedő olajárak miatt csökkenéssel zárt. Európában a Stoxx 600 0,11 százalékos emelkedést mutatott a nap végére, kedden alábbhagyott a befektetői pánik a hét elejét nyitó, az olasz bankrendszer válságjeleiről érkező

hírek után. Londonban a „csúcok csúcsát” érte el az FTSE 100: az index zsinórban a kilencedik egymást követő napja javítja előző napi saját eredményét. A szárnyalás háttérében a font leértékelődése áll, ami alapvetően jó exportpozíciókat, így várhatóan jó vállalati eredményeket és magas hozamokat jelent a befektetőknek. Amerikában a DJIA nem tört tovább a húszezer pontos csúcsra, a Nasdaq és a technológiai szektor viszont rekord erős napot zárt. Amerikában a piacok elsősorban a hivatalba lépő Trump-kormányzat intézkedéseit várják. A várakozások mellett a bizonytalanság és a kockázatok is erősek a befektetők megítélésében. Nagy figyelem és várakozás kíséri a beiktatás után Trump mai, első felszólalását.

Ázsiában a szerdai kereskedési napot már maga mögött hagyó japán Nikkei erős napot zárt, a tőzsdeindex 0,63 százalékkal került feljebb.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,38	0
spanyol	1,48	-2
olasz	1,92	1
portugál	4,06	7
német	0,28	0
francia	0,81	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az állampapírok nemzetközi piacán vegyes hozamozgásokat hozott a keddi nap, jelentősebb elmozdulást azonban csak a portugál állampapír hozamában regisztráltak.

Olaj- és aranyárfolyam

Tegnap az olajárfolyamok tovább gyengültek a világpiacon, a Brent határidős jegyzése 2,4 százalékkal, az amerikai WTI árfolyama pedig 2,2 százalékkal került lejjebb. Az árfolyamok csökkenésében erős szerepet játszott, hogy Trump lépései az amerikai kőolajkínálat, világszerte pedig a piacon lévő készletek növekedésének irányába hathatnak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 53,64	-2,42%	Arany	\$ 1 185,50	0,05%
WTI olaj	\$ 50,82	-2,24%			

Az arany árfolyamának szárnyalása nem folytatódott a keddi kereskedés során: a jegyzési szint emelkedésével zárultak a korábbi árfolyamon adott pozíciók, a kereslet nem nőtt a korábbi ütemben. A Trump-kormányzat hivatalba lépése kockázati tényezőket is hordoz, így a kockázatokkal súlyozva a nemesfém optimális befektetést jelent a világpiacon.

Trump az ObamaCare visszavonását kezdeményezte

Donald Trump leendő amerikai elnök elődje, a Barack Obama nevéhez fűződő ObamaCare egészségbiztosítási törvény azonnali visszavonását kezdeményezte. Trump azonnali lépéseket sürget a törvényhozás részéről a szerinte katasztrofális következményeket hozó ObamaCare leépítésére. A Republikánus Párt és a törvényhozás azonban megfontoltabb és konszenzusra törekvő eljárást tart kívánatosnak. Hétfőn Paul Ryan, a republikánus házelnök

még amellet érvelt, hogy a törvényhozóknak időre van szükségük egy kétpárti egészségbiztosítási törvény kidolgozására, de az interjú megjelenése után a szenátus republikánus vezetője, Mitch McConnell azonnal jelezte, Trump tervei véghezvihatók a törvényhozásban. Trump elnökségének kezdete a várakozások mellett bizonytalanságokat is kelt a piacokon. A piacok nagy figyelemmel várják Trump első sajtónyilvános szereplését – szerdán közép-európai idő szerint délután 17 órakor –, ahol kinyilvánítja gazdaságpolitikáját is.