



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. január 18.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült.
- A BUX 6,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,65 százalékos gyengüléssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton pedig 1 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak.
- Keddi aukcióján az ÁKK a meghirdetett mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű DKJ-ből; a kialakult átlaghozam 0,10 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 120-as értéken áll.
- A főbb nyugat-európai és amerikai részvényindexek is csökkenéssel zártak a keddi kereskedési nap végén.
- Az állampapírok nemzetközi piacán kedden csökkenő hozamokat regisztráltak.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei: [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest.]
 - Brent olaj 55,47 USD/hordó [-0,70%];
 - WTI olaj 52,48 USD/hordó [+0,20%];
 - Arany 1 212,90 USD/uncia [+1,40%].
- Kemény Brexitre törekszik a brit kormány, az Európai Unió egységes piacáról és a vámunióból is törekszik kilépni.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint a vezető devizákkal szemben

| Dátum | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 307,47 | 27,02 | 4,3635 | 286,56 | 287,85 |
| 30 napja | 311,24 | 27,00 | 4,4189 | 291,19 | 299,29 |

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza viszonylatában a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty a 30 napos szint felett áll.

Gyengüléssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 6,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,65 százalékos gyengüléssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai vezető részvények mindegyike gyengüléssel zárt, legjelentősebb, 0,98 százalékos esést a Magyar Telekom könyvelhetett el. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a keddi napot.

| Értékindex | Érték | Változás (d/d) |
|----------------|---------|----------------|
| BUX | 32 782 | -0,65% |
| BUMIX | 1956,89 | -0,51% |
| OTP Bank | 8799 | -0,67% |
| Richter | 6280 | -0,60% |
| Magyar Telekom | 504 | -0,98% |
| MOL | 20880 | -0,57% |

Forrás: BÉT, Reuters

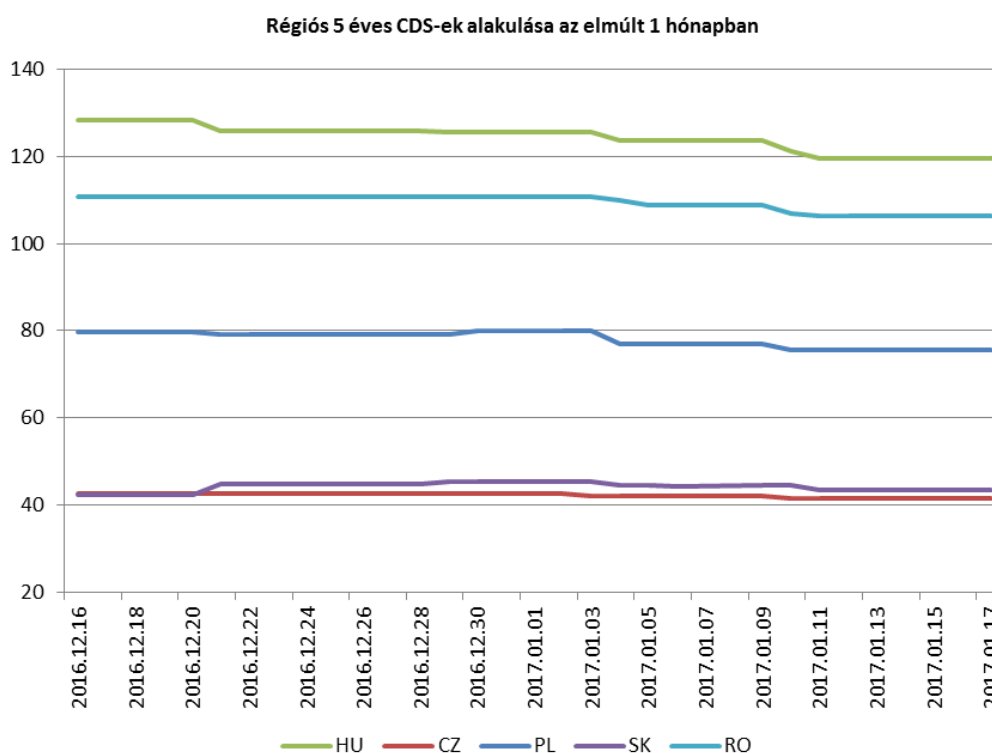
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Stagnáló és csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton – a három éves futamidejű állampapírhozam kivételével – 1 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintos mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,10 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 120-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a lengyel 10 éves adósság-finanszírozás terhe stagnált, a román és a szlovák hozamok emelkedtek, míg a cseh 10 éves állampapírhozam jelentős, 12 bázispontos csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedési napot.

| Régiós állampapírhozamok | | |
|--------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10 | 3,63 | 0 |
| Románia Y10 | 3,50 | 2 |
| Csehország Y10 | 0,35 | -12 |
| Szlovákia Y8 | 0,48 | 2 |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS | | |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 0,06 | 0 |
| M6 | 0,09 | 0 |
| M12 | 0,25 | 0 |
| Y3 | 0,91 | 0 |
| Y5 | 1,91 | -1 |
| Y10 | 3,4 | -1 |
| Y15 | 3,85 | -1 |
| Bubor ON | 0,02 | -1 |
| 5 év CDS | 120 | 0 |



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

| Nemzetközi tőzsdék | | |
|--------------------|--------|--------|
| Stoxx 600 | 362 | -0,15% |
| FTSE 100 | 7 220 | -1,46% |
| DAX | 11 540 | -0,13% |
| S&P 500 | 2 268 | -0,30% |
| DJIA | 19 827 | -0,30% |
| Nikkei 225 | 18 894 | 0,43% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

A főbb nyugat-európai és amerikai részvényindexek is csökkenéssel zártak a keddi kereskedési nap végén. Bár nem okozott nagy felfordulást Theresa May Brexittel kapcsolatos beszéde, mégis negatív eredménnyel zártak a főbb

tőzsdeindexek Európában. Az indexet egyedül a Lufthansa, a Rolls-Royce és a Renault papírjai tudták pozitívan befolyásolni. A hétfői szünnap után indexcsökkenéssel kezdtek az amerikai börzék és egészen a nap végéig negatív tartományban zajlott a kereskedés. A Donald Trump beiktatását megelőző bizonytalanság rányomja bélyegét a pénzügyi papírokra, amelyek tegnap leginkább felelősek voltak az indexek lejtmenetéért. Szintén nagy veszteséggel zártak az egészségügyi és biztosítási szektor papírjai is.

Ázsiában vegyesen alakultak a tőzsdeindexek, normál körülmények között Theresa May Brexittel kapcsolatos beszéde nem befolyásolta volna a börzét, de Donald Trump közelgő beiktatásával a politikai események már bizonytalanságot szülnek az ázsiai kereskedők körében is.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) | | |
|------------------------------------|------|----|
| amerikai | 2,33 | -5 |
| spanyol | 1,41 | -2 |
| olasz | 1,91 | 0 |
| portugál | 3,83 | -1 |
| német | 0,31 | -2 |
| francia | 0,79 | -2 |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az állampapírok nemzetközi piacán kedden csökkenő hozamokat regisztráltak. A legnagyobb mértékben az amerikai államkötvény hozama került lejjebb, melyben a Trump politikáját körülvevő bizonytalanság játszik szerepet. A többi vizsgált államadósság-finanszírozás terhe 1-2 bázisponttal csökkent.

Olaj- és aranyárfolyam

Vegyesen változtak az olaj benchmarkok árfolyamai a keddi napon. A WTI esetében szerény emelkedés figyelhető meg, míg a Brent ára enyhe mértékben csökkent. Lefelé tolja az árakat az amerikai jelentés, amely az agyagpalaolaj készletek februári növekedését jelzi előre. Közben Szaúd-Arábia energiaügyi miniszterének bejelentése, miszerint az OPEC által aláírt termelés-csökkentési egyezmény betartása az év közepére megteremtheti az egyensúlyt a kőolaj iránti kereslet és kínálat között, segíti az áremelkedést. A befektetők ugyanakkor kétségbe vonják, hogy az egyezmény beváltja a hozzá fűzött reményeket, mert úgy tűnik, hogy a globális túlkínálat nem fog megszűnni az egyezményen kívüli országok megnövekedett kőolaj-kitermelése miatt.

| Nyersanyagok | | | | | |
|--------------|----------|--------|-------|-------------|-------|
| Brent olaj | \$ 55,47 | -0,70% | Arany | \$ 1 212,90 | 1,40% |
| WTI olaj | \$ 52,48 | 0,20% | | | |

Az arany árfolyama a keddi kereskedési nap végére két hónapos csúcson zárt. Nagy Britannia Európai Unióból való kilépése és Donald Trump beiktatása olyan bizonytalanságokkal teli politikai helyzetet teremt a pénzpiacon, melyben megnő a kereslet a biztonságot jelentő nemesfém iránt.

Globális makrogazdasági hírek

A brit kormány
ismertette Brexit-
politikáját

Kemény Brexitre törekszik a brit kormány, az Európai Unió egységes piacáról és a vámunióból is törekszik kilépni. A skót kormányfő szerint ez gazdasági katasztrófával fenyeget és egyre biztosabb abban, hogy Skócia népszavazás keretében dönt arról, hogy más jövőt válasszon magának. Amerika azzal reagált a brit miniszterelnök bejelentésére, hogy az új kereskedelmi megállapodás Nagy Britannia és az Egyesült Államok között jóval gyorsabban létrejöhet, már várhatóan az Európai Unióból való kilépés idejére el fog készülni az új kétoldalú megállapodás az angolszász országok között.