



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. február 8.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama valamennyi vezető devizával szemben gyengült.
- A BUX 7,0 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,47 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton többnyire 1-3 bázispontos hozamemelkedések voltak megfigyelhetők.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű DKJ-ból, az átlaghozam 0,07 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke egy bázispontos csökkenést követően a 117-es értéken áll.
- Kedden valamennyi vezető tőzsdeindex nyereséggel fejezte be a kereskedést.
- Az állampapírok nemzetközi piacát tegnap csökkenő hozammozgások jellemezték.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 55,05 USD/hordó [-1,22%];
 - WTI olaj 52,17 USD/hordó [-1,61%];
 - Arany 1 236,10 USD/uncia [+0,32%].
- Tavaly decemberben a német ipar termelése nem várt módon 3 százalékkal csökkent.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	308,96	27,01	4,3000	289,98	289,68
30 napja	308,14	27,01	4,3778	286,96	291,22

Szerda reggelre a forint árfolyama valamennyi vezető devizával szemben gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank viszonylatában a 30 napos szintje felett, a dollár esetében e szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintjén, a lengyel zloty a szint alatt áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 7,0 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,47 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai vezető részvények a MOL kivételével erősödéssel zártak, az olajipari vállalat 0,49 százalékos esést könyvelhetett el tegnap. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a keddi kereskedési napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 540	0,47%
BUMIX	1955,46	0,57%
OTP Bank	8800	0,34%
Richter	6249	1,43%
Magyar Telekom	517	1,17%
MOL	20200	-0,49%

Forrás: BÉT, Reuters

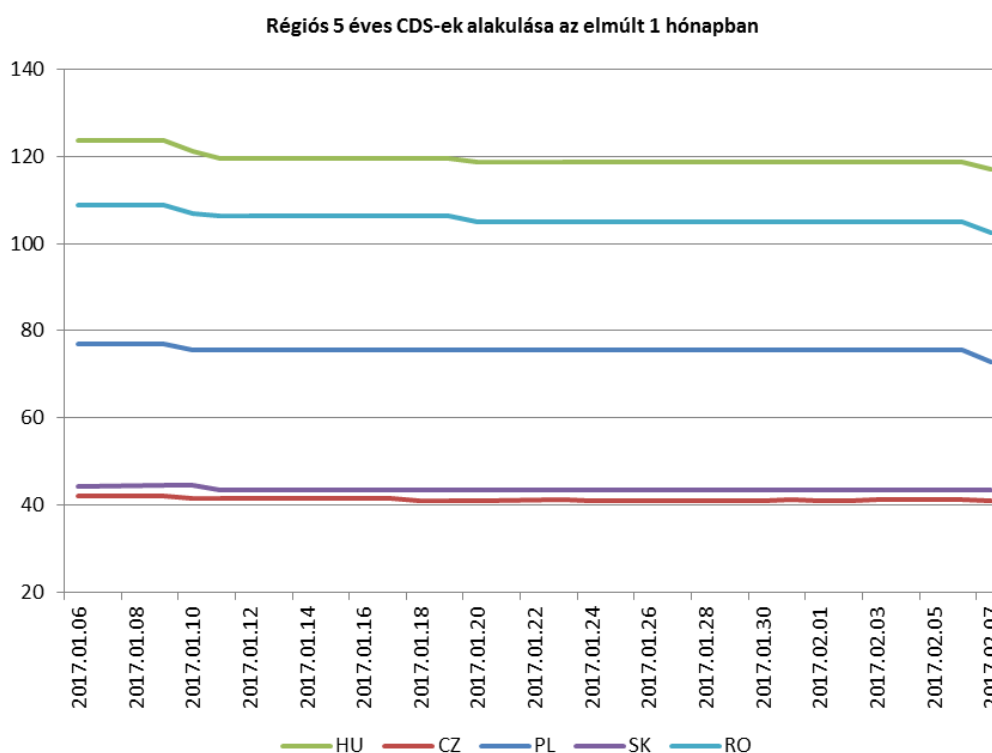
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Stagnáló és emelkedő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton – a nem változó 5 éves futamidejű állampapírhozam kivételével – 1-3 bázispontos hozamemelkedések voltak megfigyelhetőek. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,07 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke egy bázispontos csökkenést követően a 117-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a cseh és lengyel 10 éves adósságfinanszírozás terhe 2-3 bázisponttal emelkedett, a román hozam 5 bázispontos csökkenéssel, míg a szlovák 8 éves állampapírhozam stagnálással fejezte be a tegnapi kereskedési napot.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,82	3
Románia Y10	3,65	-5
Csehország Y10	0,48	2
Szlovákia Y8	0,54	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,06	0
M6	0,09	0
M12	0,23	0
Y3	1,45	1
Y5	2,14	0
Y10	3,56	3
Y15	4,02	3
Bubor ON	0,06	0
5 év CDS	117	-1



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	363	0,23%
FTSE 100	7 186	0,20%
DAX	11 549	0,34%
S&P 500	2 293	0,02%
DJIA	20 090	0,19%
Nikkei 225	19 008	0,51%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Kedden valamennyi vezető tőzsdeindex nyereséggel fejezte be a kereskedést. Az amerikai indexeket tegnap is felfelé hajtották a jó vállalati eredmények, ugyanakkor az új elnök tervei iránt mutatott bizonytalanság is jelentős hatással

volt az árfolyamokra. Ennek köszönhető, hogy a Standard & Poor's 500 index alig mozdult el. Az európai indexek enyhe emelkedéssel zárták a napot, ami összhangban van az államkötvények hozamcsökkenésével.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,39	-2
spanyol	1,77	-1
olasz	2,34	-4
portugál	4,20	-4
német	0,36	-1
francia	1,10	-4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az állampapírok nemzetközi piacát csökkenő hozamok jellemezték kedden. A neolatin kötvények mindegyikénél erős hozamnövekedés volt tapasztalható hétfőn, az adósságfinanszírozási terhek 7-12 bázisponttal növekedtek. Tegnap ennek láthattuk korrekcióját, a hozamok 1-4 bázisponttal csökkentek. Az amerikai és a német állampapírok folytatták az előző napi csökkenő trendet, bár kisebb mértékben.

Olaj- és aranyárfolyam

Az olaj ára tovább csökkent kedden a hétfői nagyobb veszteség után. Szűk sávba szorultak az olajárak. Alulról az OPEC termeléskorlátozása támasztja, felfelé a palaolaj kitermelők kínálatának ellenállásába ütközik az ármozgás. A korábbi 70 dollár helyett már 55-60 dollárnál megéri kitermelni a palaolajat.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 55,05	-1,22%	Arany	\$ 1 236,10	0,32%
WTI olaj	\$ 52,17	-1,61%			

Kedden tovább emelkedett az arany árfolyama. Ezzel megerősítette az elmúlt napok emelkedő trendjét. A nemesfém árfolyama jelenleg egy erős ellenállás előtt áll, kérdéses, hogy tovább tud-e menetelni az 1 300 dolláros szintig.

Globális makrogazdasági hírek

Csalódást okozó német ipari termelés

Meglepte az elemzőket, hogy tavaly decemberben a német ipari termelés havi bázison 3 százalékkal csökkent, míg a várakozás enyhe emelkedés volt. A válság óta nem volt tapasztalható ilyen mértékű visszaesés. A januári hangulatindikátorok ugyanakkor a termelés élénkülését vetítik előre az elkövetkező hónapokra.