



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. február 1.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama valamennyi vezető devizával szemben gyengült.
- A BUX 7,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett stagnálással fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton többnyire 1 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű DKJ-ból, az átlaghozam 0,09 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 119-es értéken áll.
- Kedden a vezető nyugat-európai és amerikai tőzsdeindexek is veszteséggel fejezték be a kereskedést.
- Az állampapírok nemzetközi piacát kedden hozamesések jellemezték.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 55,70 USD/hordó [+0,84%];
 - WTI olaj 52,81 USD/hordó [+0,34%];
 - Arany 1 211,40 USD/uncia [+1,29%].
- Kedvező európai gazdasági adatok: magasabb GDP-növekedés és infláció, alacsonyabb munkanélküliség.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint a vezető devizák ellenében

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	309,96	27,02	4,3215	290,00	287,46
30 napja	309,00	27,01	4,4110	288,96	295,74

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 a szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szint felett, míg a lengyel zloty e szint alatt áll.

Stagnálással zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 7,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,01 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai blue chippek árfolyama vegyesen mozgott: kismértékű emelkedéssel az OTP és a Richter tudott zárni, a Magyar Telekom részvényei stagnáltak, míg a MOL 0,34 százalékos gyengüléssel zárt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a keddi kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 481	0,01%
BUMIX	1943,41	0,59%
OTP Bank	8825	0,10%
Richter	6183	0,19%
Magyar Telekom	513	0,00%
MOL	20250	-0,34%

Forrás: BÉT, Reuters

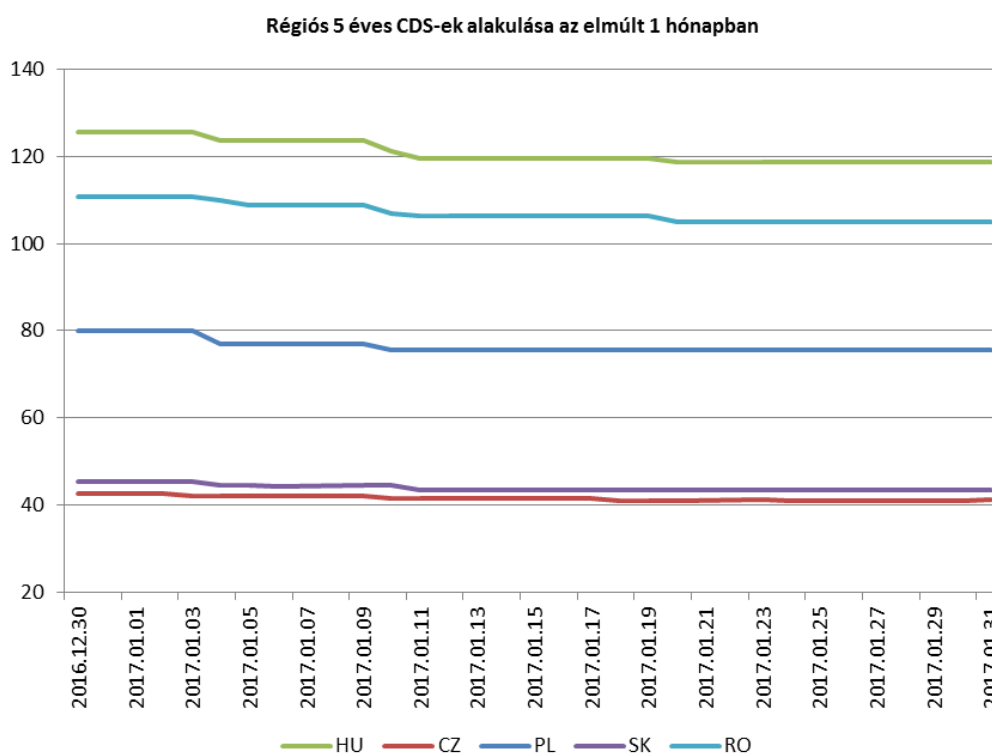
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Csökkenő és stagnáló hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok; hosszú lejáraton – a stagnáló 15 éves futamidejű állampapírhozam kivételével – 1 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. 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 0,09 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 119-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok – a csökkenő lengyel államkötvényhozam kivételével – emelkedéssel zárták a tegnapi kereskedési napot. Legnagyobb mértékben, 26 bázisponttal a román 10 éves állampapír hozama nőtt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,89	-17
Románia Y10	3,93	26
Csehország Y10	0,46	2
Szlovákia Y8	0,60	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,06	0
M6	0,09	0
M12	0,23	0
Y3	1,39	-1
Y5	2,11	-1
Y10	3,47	-1
Y15	3,93	0
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	119	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	360	-0,67%
FTSE 100	7 099	-0,27%
DAX	11 535	-1,25%
S&P 500	2 279	-0,09%
DJIA	19 864	-0,54%
Nikkei 225	19 148	0,56%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Kedden a vezető nyugat-európai és amerikai tőzsdeindexek is veszteséggel fejezték be a kereskedést. Amerikában a bizonytalanság miatt három egymást követő nap estek a részvények árai. Egyfelől örülnek a befektetők Donald Trump gazdaságélénkítő intézkedéseinek, másfelől kiszámíthatatlan

gazdaságpolitikára számítanak, ami óvatosságra inti őket. A Nikkei ma hajnali emelkedése azt mutatja, hogy mostanra megnyugodtak a befektetők. Kínában a Holdújév miatt zárva vannak a tőzsdék.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,45	-3
spanyol	1,59	-4
olasz	2,27	-5
portugál	4,19	-3
német	0,44	-1
francia	1,04	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az állampapírok nemzetközi piacát kedden hozamcsökkenés jellemezte. Az olasz 5 bázispontos csökkenés volt a legnagyobb elmozdulás. A többi vizsgált államkötvény hozamában 1-4 bázispontos növekedés történt.

Olaj- és aranyárfolyam

Az olaj ára a hétfői egyhetes mélypontjáról korrigált kedden. Mindkét olajfajta ára esett a hónap során a január eleji értékekhez képest, ami jól mutatja, hogy az Egyesült Államok növekvő kitermelése ellensúlyozza az OPEC termeléskorlátozását.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 55,70	0,84%	Arany	\$ 1 211,40	1,29%
WTI olaj	\$ 52,81	0,34%			

Az arany árfolyama kedden nyereséggel zárt. Az árfolyamnak sikerült visszakapaszkodnia az 1200-as szint fölé. Az árfolyam növekedése jól tükrözi a tőzsdéken érezhető bizonytalanságot.

Globális makrogazdasági hírek

Kedvező európai gazdasági adatok

Az euróövezet GDP-je 2016 negyedik negyedében 0,5 százalékkal növekedett, az Európai Unió gazdasága pedig 0,6 százalékkal bővült az előző negyedévhez képest. Éves szinten így 1,8, illetve 1,9 százalékos volt a növekedés mértéke. Az értékek negyedéves és éves szinten is meghaladták az elemzői várakozásokat. **Az euróövezetben 2017. januárban 1,8 százalék volt az infláció a decemberi 1,1 százalék után.** Az Európai Központi Bank 2 százalékos inflációs célértéket jelölt meg korábban. **Az euróövezet munkanélküliségi rátája decemberben 9,6 százalék volt.** Ez az egy évvel korábbi értékhez képest 0,9 százalékpontos csökkenést jelent. 2009 májusában volt utoljára ennyire alacsony a ráta. Az Európai Unió egészét tekintve 8,2 százalékra csökkent a munkanélküliség, ami a 2015. decemberi értéknél 0,8 százalékponttal alacsonyabb érték.