



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. január 31.

### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama valamennyi vezető devizával szemben gyengült.
- A BUX 7,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,73 százalékos csökkenéssel fejezte be a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok; hosszú lejáraton egyaránt regisztráltak stagnáló, kis mértékben emelkedő és csökkenő hozamokat.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 119-es értéken áll.
- 2016 decemberében az ipari termelői árak átlagosan 0,5 százalékkal emelkedtek. Összességében 2016-ban az ipari termelői árak 1,7 százalékkal voltak alacsonyabbak, mint 2015-ben.
- Hétfőn a vezető nyugat-európai és amerikai tőzsdeindexek is veszteséggel fejezték be a kereskedést.
- Az állampapírok nemzetközi piacát hétfőn vegyes hozammozgások jellemezték.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 55,23 USD/hordó [-0,50%];
  - WTI olaj 52,63 USD/hordó [-1,00%];
  - Arany 1 196,00 USD/uncia [+0,40%].
- Az elemzői várakozásoknak megfelelően a francia gazdaság 2016 negyedik negyedében 0,4 százalékkal növekedett.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint a vezető devizák ellenében

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	310,29	27,02	4,3360	291,42	290,22
30 napja	308,82	27,01	4,4039	287,91	293,50

Kedd 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, a lengyel zloty pedig e szint alatt áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 7,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,73 százalékos csökkenéssel fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai blue chippek árfolyama a MOL kivételével gyengült, az olajipari vállalat papírjai 0,10 százalékot erősödtek. A régiós tőzsdeindexek – a török tőzsdét kivéve – csökkenéssel zárták a hétfői kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 477	-0,73%
BUMIX	1931,97	-0,31%
OTP Bank	8816	-0,94%
Richter	6171	-1,50%
Magyar Telekom	513	-0,39%
MOL	20320	0,10%

Forrás: BÉT, Reuters

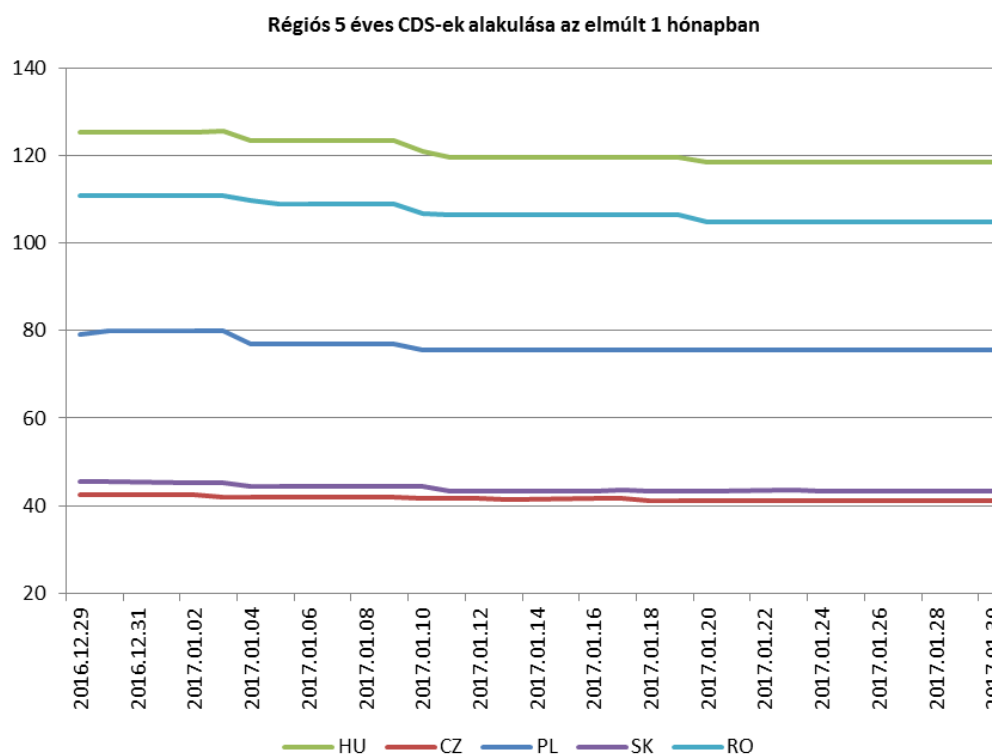
## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Vegyesen változó hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok; hosszú lejáraton egyaránt regisztráltak stagnáló, kis mértékben emelkedő és csökkenő hozamokat. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 119-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a lengyel és román 10 éves adósság-finanszírozás terhe 7-18 bázisponttal emelkedett, a cseh és a szlovák hozamok pedig 2-4 bázispontos csökkenéssel zárták a tegnapi kereskedési napot.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	4,06	18
Románia Y10	3,67	7
Csehország Y10	0,44	-2
Szlovákia Y8	0,58	-4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,06	0
M6	0,09	0
M12	0,23	0
Y3	1,4	1
Y5	2,12	0
Y10	3,48	-1
Y15	3,93	0
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	119	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

0,5 százalékkal emelkedtek az ipari termelői árak

A KSH tájékoztatása szerint 2016 decemberében az ipari termelői árak átlagosan 0,5 százalékkal emelkedtek. A belföldi értékesítési árak átlagosan 1,2, ezen belül a feldolgozóipari árak 3,9 százalékkal voltak magasabbak. A szintén jelentős súlyt képviselő villamosenergia-, gáz-, gőzellátás, légkondicionálás nemzetgazdasági ág árai – az energiahordozók hosszú ideje tartó világszerte árcsökkenésének hatására – 4,5 százalékkal maradtak el az egy évvel korábbitól. Az ipar exportértékesítési árai 0,2 százalékkal nőttek az egy évvel korábbihoz képest. Összességében 2016-ban az ipari termelői árak 1,7 százalékkal voltak alacsonyabbak, mint 2015-ben.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	363	-1,05%
FTSE 100	7 118	-0,92%
DAX	11 682	-1,12%
S&P 500	2 281	-0,60%
DJIA	19 971	-0,61%
Nikkei 225	19 041	-1,69%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Hétfőn a vezető nyugat-európai és amerikai tőzsdeindexek is veszteséggel fejezték be a kereskedést.** Úgy tűnik, Donald Trump bevándorlással kapcsolatos rendelete kezd kiábrándultságot eredményezni a befektetők körében, hiszen az idei évben ekkora esésre még nem volt példa az amerikai tőzsdéken. Külön kiemelendő a technológiai cégek papírjainak esése, ami azért nem meglepő, mert ezen cégek nagyon sok munkavállalót alkalmaznak a Trump által tiltólistára került muzulmán országokból. Európában is az amerikai elnök rendelete miatt kialakult befektetői óvatosság sújtja a tőzsdéket. A vezető indexek mind 1 százalék körüli mínuszban zártak, a kereskedők komoly félelmet táplálnak azzal kapcsolatban, hogy Donald Trump protekcionista kormányzása milyen hatással lesz a globális gazdaságra és kereskedelemre.

Az ázsiai tőzsdék is csökkenéssel zártak ma reggel. A befektetők kockázatkerülő magatartást mutatnak a Trump kormányzása miatt hangos nemzetközi politikai szcénában. Az ázsiai tőzsdék közül is a Nikkei 225 a térség leggyengébben teljesítő benchmarkja, melyet lefelé nyom mind a technológia, mind a pénzügyi és az exportszektor is.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,48	0
spanyol	1,63	4
olasz	2,32	8
portugál	4,22	10
német	0,45	-2
francia	1,06	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Az állampapírok nemzetközi piacát hétfőn vegyes hozammozgások jellemezték.** Az amerikai államkötvény hozama lényegében változatlan maradt, a német adósságfinanszírozás terhe 3 bázisponttal csökkent. A többi vizsgált államkötvény hozamában 2-10 bázispontos növekedés látható.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Az olaj ára egyhetes mélypontjára került hétfőn.** A kereskedők tartanak attól, hogy a növekvő amerikai kitermelés elnyomja az OPEC és a szervezeten kívüli országok közelmúltban életbe lépett termelés-csökkentésének pozitív hatásait. Emellett a Trump miatt kialakult befektetői óvatosság is hozzájárul az olaj árának lejtmenetéhez.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 55,23	-0,50%	Arany	\$ 1 196,00	0,40%
WTI olaj	\$ 52,63	-1,00%			

**Az arany árfolyama hétfőn nyereséggel zárt.** A nemesfém iránti megnövekedett kereslet háttérében az emelkedő infláció és az amerikai részvények tegnapi esése áll.

## Globális makrogazdasági hírek

### Gyorsuló francia gazdasági növekedés

**Az elemzői várakozásoknak megfelelően a francia gazdaság 2016 negyedik negyedévében 0,4 százalékkal növekedett.** A III. negyedéves 0,2 százalékhoz képest ez gyorsuló ütemű növekedést jelent. A bővüléséhez leginkább a háztartások fogyasztása és a vállalatok beruházásai járultak hozzá.