



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. január 4.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is erősödött a forint árfolyama.
- A BUX 7,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,22 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton 1-5 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak. A keddi diszkontkincstárjegy-aukción az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) 23 milliárd forintos mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el, az átlaghozam 0,15 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 125-ös értéken áll.
- 2016 novemberében az ipari termelői árak átlagosan 0,5%-kal voltak alacsonyabbak az egy évvel korábbi adatokhoz képest.
- Európában és az Egyesült Államokban is jó napot tudhatnak maguk mögött a tőzsdék, a német Dax viszont a piros zónában zárt. A befektetőket a kedvező kínai és amerikai konjunktúraadatok aktivizálták, az olajárak esése viszont visszafogta a piacokat.
- Az állampapírok nemzetközi piacán jelentősen emelkedtek a hozamok, a piaci kereslet csökkent a jól teljesítő tőzsdei ügyletek mellett.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei: [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest.]
 - Brent olaj 55,47 USD/hordó [-2,43%];
 - WTI olaj 52,33 USD/hordó [-2,66%];
 - Arany 1 161,95 USD/uncia [+0,89%].
- Kedvezően ítélik meg az USA gazdaságának helyzetét és jövőbeni kilátásait az amerikai feldolgozóipari menedzserek, az ISM index 2016. decemberben éves csúcstól ért el.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödött a forint a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	308,75	27,02	4,3853	288,66	296,54
30 napja	313,50	27,04	4,4973	289,39	291,22

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank viszonylatában a 30 napos szintje alatt, a dollár ellenében pedig a szint felett 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 7,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,22 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai vezető részvények erősödtek, 0,66 százalékos gyengüléssel egyedül a Richter zárt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen zártak tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 169	0,22%
BUMIX	1948,4	0,28%
OTP Bank	8455	0,67%
Richter	6150	-0,66%
Magyar Telekom	506	0,80%
MOL	20900	0,19%

Forrás: BÉT, Reuters

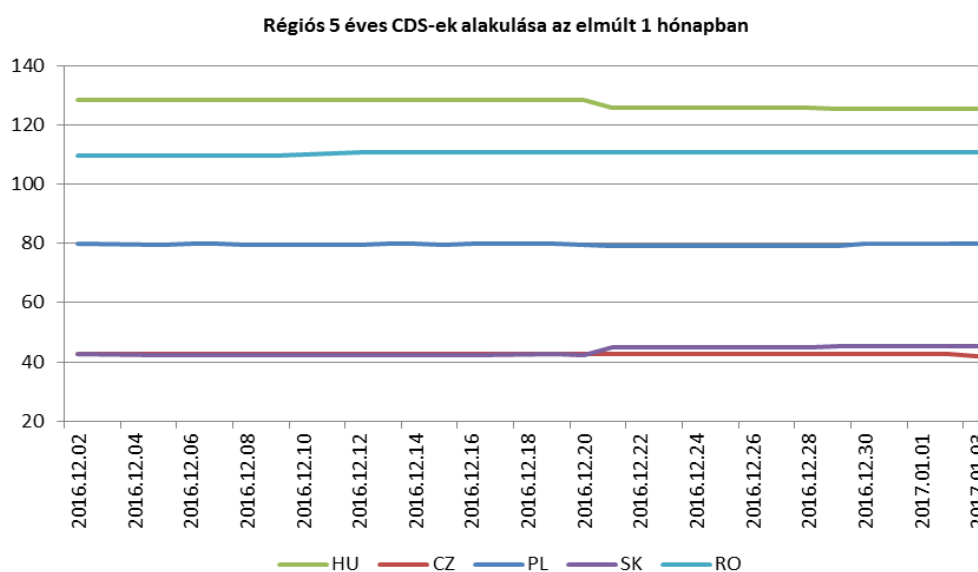
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Vegyes hozammozgások a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton pedig 1-5 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnál kevesebb, 23 milliárd forintos mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű DKJ-ból. A kialakult átlaghozam 0,15 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 125-ös értéken áll. A 4 bázisponttal csökkenő román 10 éves államadósság-finanszírozás terhének kivételével a régiós állampapírhozamok emelkedése volt megfigyelhető tegnap.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,76	7
Románia Y10	3,52	-4
Csehország Y10	0,52	4
Szlovákia Y8	0,43	4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,15	0
M6	0,11	0
M12	0,15	0
Y3	0,825	1
Y5	1,69	3
Y10	3,2	5
Y15	3,68	4
Bubor ON	0,06	-3
5 év CDS	125	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

0,5 százalékkal
csökkentek az ipari
termelői árak

A KSH tájékoztatása szerint az ipari termelői árak átlagosan 0,5 százalékkal voltak alacsonyabbak 2016 novemberében az egy évvel korábbi adatokhoz képest. A feldolgozóiparban 1,3 százalékkal emelkedtek; a villamosenergia-, gáz-, gőzellátás, légkondicionálás nemzetgazdasági ágban pedig 4,5 százalékkal csökkentek az árak. 2016-hoz képest az ipar exportértékesítési árai szintén 0,5 százalékkal mérséklődtek.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	366	0,70%
FTSE 100	7 178	0,49%
DAX	11 584	-0,12%
S&P 500	2 258	0,85
Dow	19 882	0,60
Nikkei 225	19 594	2,51

Forrás: Reuters, Marketwatch

Európában az irányadó tőzsdeindexek zömében a zöld tartományban zártak kedden, a frankfuri Dax azonban csökkenést könyvelt el. **Az Egyesült Államok börzén kimondottan jó hangulat uralkodott** a nap során érkező, kedvező konjunktúraadatoknak köszönhetően: az indexek 0,60-0,85 százalékos pluszban zártak. Alapvetően befektetési hangulat uralta a tőzsdéket: a kedvező kínai adatok után igen jó konjunktúraadatok érkeztek az USA-ból is, azonban az olajárak 2 százalékot meghaladó zuhanása után megtorpantak a piacok. Ennek háttérében a dollár 14 hónapos csúcst elérő erősödése áll – a prompt felértékelődést a devizapiacra a nap folyamán publikált, éves rekordra emelkedett amerikai feldolgozóipari beszerzésimenedzser-index (BMI) hatása váltotta ki.

Ázsiában a japán tőzsde kimagaslóan, 2,52 százalékkal emelkedett szerda reggel. Az ismét erősödött dollár, a kedvező amerikai és kínai konjunktúraadatok, valamint a keddi amerikai tőzsdei kereskedés is hullámszerű lökést adott a befektetőknek.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,45	-3
spanyol	1,42	9
olasz	1,87	13
portugál	3,92	22
német	0,27	8
francia	0,79	12

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az állampapírok másodlagos piacán jelentősen nőttek a hozamelvárások – a befektetők a forrásokat a menetelő tőzsdéken forgatták. Az Egyesült Államok 10 éves államkötvényei esetében valamelyest (3 bázisponttal) csökkentek a hozamok. Ez a dollár erősödésével magyarázható: a biztonság mellett a befektetők számára elfogadható hozamot nyújtott a más devizában denominált források dollár kötvénybe való áthelyezése. Meg kell jegyezni azt is, hogy az ünnepek után visszaálló, teljes és aktív tőzsdei jelenlét is szerepet játszik: a befektetők a pihenő időszakban a biztonsági eszközökben pihentették a forrásokat, míg a pihenőről visszatérve új pozíciókat kerestek a tőzsdén.

Olaj- és aranyárfolyam

Az olaj árfolyama jelentősen, 2 százalékot meghaladó mértékben esett a világpiacon. A nem dollár devizában gazdálkodó befektetők számára a zöldhasú 14 hónapos csúcsra erősödése relatíve megdrágította a nyersanyag határidős jegyzését, továbbá az értéktőzsde jó terepet kínált, így csökkent a kereslet a nyersanyagpiacon.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 55,47	-2,43%	Arany	\$ 1 161,95	0,89%
WTI olaj	\$ 52,33	-2,66%			

Az arany árfolyama a dollár drágulása ellenére is erősödött. A nemesfémek unciánként 1 162 dollár közelében jegyezték a nap végén, ami 0,89 százalékkal haladja meg az előző napi záró árfolyamot.

Globális makrogazdasági hírek

Éves csúcson az ipari várakozások az USA-ban

Az Amerikai Egyesült Államokban egy decemberi felmérés szerint éves csúcsra, 54,7 pontra emelkedett az ISM feldolgozóipari beszerzésimenedzser-index (BMI) a novemberi 53,2 pontról. Az Institute of Supply Management (ISM) irányadónak tekintett felmérésében közzétett index 50 pont feletti értéke a feldolgozóipari aktivitás bővülését jelzi. 2016 decemberében 60 pont fölé erősödött az új megrendelések mutatója és az ipari termelésre vonatkozó index – a menedzserek megítélése azt mutatja, hogy a kereslet stabil és növekvő az USA gazdaságában az ipari termelés területén. Az ipari teljesítmény további javulását jelzi a londoni székhelyű Markit Economics 2016 decemberére vonatkozó, amerikai feldolgozóipari beszerzésimenedzser-indexe. A kedden ismerttetett adat szerint decemberben 21 havi csúcsra, 54,3 pontra emelkedett az index, a novemberi 54,1 pontról. Amerikában Trump elnökségétől egyértelműen a belső piac megerősítését, nagyarányú építési és ipari beruházásokat várnak a vállalatok. Ezek alapján a piaci szereplők fellendülést várnak az amerikai iparban.