

NAPI HÍRLEVÉL

Pénz- és tőkepiaci összefoglaló

AZ EUR/HUF KURZUS 312 ALATT INDÍTTJA A HETET – Áprilisban nem változott a GKI konjunktúraindexe (0,5 pont). Míg az üzleti várakozások érdemben javultak és 16 havi csúcsra kerültek, a fogyasztói várakozások számottevően romlottak. Az ipari bizalmi index is 9 havi csúcson mozog, az elmúlt időszak termelése és a teljes rendelésállomány megítélése kedvezőbb lett – de az exportrendeléseké kissé romlott, a szolgáltatóipar esetében is már harmadik hónapja tart a kedvező trend. A foglalkoztatási szándék minden ágazatban kedvező. Kedden tartja kamatdöntő ülését az MNB Monetáris Tanácsa, a jelenlegi monetáris kondíciók mellett a bankközi hozamok és a rövid állampapír-piaci hozamok historikusan alacsony szinteken maradhatnak, emiatt nem számítunk újabb nem-konvencionális lépésre. A forint 0,4%-kal erősebb szinteken mozog ma reggel a pénteki szinthez képest, 311,70-nél jár az euróval szemben.

PAPÍRFORMA SZERINTI FRANCIA EREDMÉNYEK - A francia elnökválasztás első fordulóját a független, centrista Emmanuel Macron nyerte (23,86%), a második helyen a szélsőjobboldali Marine Le Pen végzett (21,43%), így kettőjük között kerül ki Franciaország következő elnöke a május 7-i második körben. Az euró tegnap este 2%-os erősödéssel 5 havi csúcson is járt a dollárral szemben, 1,0935-nél, alacsony likviditás mellett; jelenleg 1,0850 körül jár az EUR/USD kurzus. A francia 10 éves kötvényhozamok is mérséklődtek. A közvélemény-kutatások is ezt a kimenetelt jelezték előre, a friss felmérések szerint a második kört magabiztosan hozhatja Macron, ugyanakkor Le Pen és a Nemzeti Front korábban soha nem kapott olyan sok szavazatot, mint most (6,9 millió). A kisebb korrekciót támogatta továbbá az amerikai kötvényhozamok emelkedése is, a hét közepén Trump körvonalazhatja az adóreform prioritásait, ami a gazdasági kilátások tekintetében is különösen fontos.

AZ ÜZLETI BIZALOM CSÖKKENÉSÉRE FIGYELMEZTET A GE VEZÉRE - Az elemzői várakozásokat felülmúló első negyedévet zárt a General Electrics (GE). A pénteken napvilágra került adatokból kiderült, hogy a cég árbevétele közel változatlan szinten maradt a 2016-os első negyedévi értékhez képes, amin belül a repülőgépgyártó részleg 9%-kal bővült, továbbra is a legnagyobb hányadát téve ki a cég bevételeinek. Az olajárak csökkenése azonban még mindig nyomás alatt tartotta az üzemanyagszegmens eredményét, ami 9%-kal csökkent, az áramszolgáltatáshoz kapcsolódó termékek gyengülő forgalma mellett. A befektetőket azonban kiábrándította az erősen negatív készpénzáram, valamint a menedzsment azon kijelentése, miszerint a jelenlegi bizonytalan amerikai gazdaságpolitika rontja az üzleti bizalmat és kilátásokat. Ezt követően 2,4%-os csökkenéssel zárta a kereskedést a részvény.

Részvény	BÉT „blue chip” részvények (előző napi zárás)			forgalom (Ezer darab)
	záró árfolyam	napi változás (Ft)	napi változás (%)	
BUX*	32 969	14	0,04	11 652
Mtelekom	487	0	0,00	679
MOL	21 250	-100	-0,47	106
OTP	8 266	1	0,01	372
Richter	6 910	39	0,57	234

* A BUX esetében a forgalom a teljes tőzsdei forgalmat

Részvényindex	Külföldi tőzszeindexek (előző napi zárás)		
	záró árfolyam	napi változás (pont)	napi változás (%)
Dow Jones (DJIA)	20547,8	-31,0	-0,2
S&P 500	2348,7	-7,2	-0,3
DAX	12048,6	21,3	0,2
NIKKEI 225 (ma reggel)	18875,9	255,1	1,4

Főbb devizapiaci árfolyamok			
Devizanem	Ma reggel	Devizanem	Ma reggel
EUR/HUF	311,70	EUR/USD	1,0849
CHF/HUF	288,53	EUR/CHF	1,0803
USD/HUF	287,30	USD/JPY	110,15
PLN/HUF	73,26	GBP/EUR	1,1787

Állampapír-piaci benchmark* hozamok		
Lejárat	előző napi (%)	1 napi változás
3 hó	0,36	0,00
1 év	0,50	0,03
3 év	1,02	-0,01
5 év	2,11	0,00
10 év	3,29	-0,01

* Indikatív hozam: az elsődleges piaci forgalmazók vételi/eladási hozamai alapján számolt középérték, amelyen ügylet nem köthető

Jegybanksi irányadó kamatok (%)		
Jegybank	jelenlegi kamat	MKB prognózis 2017 vége
MNB	0,90	0,90
Fed	0,50-0,75	1,0-1,25
EKB	0,00	0,00

ÁGAZATI HÍRBLOKK

JÁRMŰIPAR

AKÁR 50%-KAL IS CSÖKKENHETNEK A HASZNÁLTAUTÓ ÁRAK AZ

USA-BAN - Egy Morgan Stanley tanulmány szerint a használtautó árak akár 50%-kal is csökkenhetnek az USA-ban a következő 4-5 évben. Ennek legfontosabb okai a következők: növekszik az újautó készlet szint az USA-ban és éleződik a verseny a gyártók között. Gyorsul a készletek amortizációja, a felgyorsult járműipari innováció következtében. Ezt erősíti, hogy a következő években számos új innovatív kényelmi/biztonsági funkció kerül az autókba, ami azt eredményezi, hogy a fejlett országok fogyasztói idő előtt lecserélik jelenlegi járműveiket, ami a használtautó piacon jelentős túlkínálatot okozhat.

<http://www.zerohedge.com/>

MEZŐGAZDASÁG

NEMZETI TAKARMÁNYFEHÉRJE PROGRAM INDUL A GMO

MENTESSÉG ÉRDEKÉBEN- A kormány kérésére a Földművelésügyi Minisztérium kidolgozta a Nemzeti Takarmányfehérje programot, amelynek célja, hogy Magyarország a jövőben ne szoruljon, a zömében GMO-s állati takarmányok importjára. A szója vetésterületének növeléséhez jelentős öntözési és más technológiai fejlesztésekre lesz szükség. A GMO mentesség előnyeit a hazai fogyasztók csak akkor élvezhetik, ha megfizetik majd azt a piaci felárat, amit a külföldi felvásárlók is hajlandóak. Több milliárdnyi GMO kukoricával és szójával hizlalt sertést fogyasztott el az emberiség, és egyelőre nem azonosítottak egészségügyi kockázatot. Globálisan továbbra is meghatározó a biotechnológia mint fejlődési irány, mégis a hazai mezőgazdaságnak előnyére válhat, ha sikerül egy minőségi, prémium piaci igényt lefednie.

<https://www.agrarszektor.hu/>

FELDOLGOZÓIPAR

NÖVELTE ÁRBEVÉTELÉT A BRIDGESTONE TATABÁNYAI ÜZEME-

A japán Bridgestone gumibroncsgyártó tatabányai üzeme 2016-ban 34 milliárd forint árbevételt ért el, szemben a 2015-ös 26 milliárd forinttal. A gyár kapacitásbővítésének második üteme 2017 végére fejeződik be, ekkorra a tatabányai üzemre fordított beruházási érték eléri a 150 milliárd forintot. A termelés felfutása 2020-ra várható, ekkor ezer munkatárssal 7,2 millió autógumit gyártanak majd, és a gyár alapterülete eléri a 147 ezer négyzetmétert. (Forrás: MTI)

JOGI NYILATKOZAT

1. Jelen kiadványt az MKB Bank Zrt. (tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001., a Budapesti Értéktőzsde tagja) készítette.
2. A kiadványban szereplő információk hitelesnek tartott forrásokon alapulnak, de azok valódiságáért, pontosságáért és teljességéért az MKB Bank Zrt. felelősséget nem vállal. A megjelenő vélemények a kiadványt készítő szakemberek saját megítélését tükrözik, amelyek újabb információk megjelenése esetén külön értesítés nélkül megváltozhatnak.
3. Az árfolyamok múltbeli alakulásából nem lehetséges azok jövőbeni alakulására vonatkozó egyértelmű és megbízható következtetéseket levonni. A befektetőknek önállóan (vagy független szakértő igénybe vételével) kell felmérniük és megérteniük az egyes pénzügyi eszközök és befektetési szolgáltatások lényegét, valamint kockázatait. Javasoljuk, hogy a befektetők az adott pénzügyi eszközre és a befektetési szolgáltatásra vonatkozó üzletszabályzatot tájékoztatót, egyéb szerződéses feltételeket, hirdetményeket, kondíciós listát figyelmesen olvassák el, mert csak ezen dokumentumok és információk ismeretében dönthető el, hogy a befektetés összhangban áll-e a befektető kockázattűrő képességével! Javasoljuk továbbá, hogy tájékozódjon a termékkel, befektetéssel kapcsolatos adójogi és egyéb jogszabályokról!
4. A kiadványban szereplő információk nem minősülnek vételi vagy eladási ajánlatnak, sem befektetési tanácsadásnak, sem befektetésre, szerződéskötésre vagy kötelezettségvállalásra történő ösztönzésnek. A kiadványban foglalt adatok tájékoztató jellegűek. Az MKB Bank Zrt. kizárja a felelősségét a kiadványban foglalt esetleges befektetési döntésként való felhasználásáért, így nem vállal felelősséget a befektető ezen kiadványban foglaltak alapján hozott döntései következtében, vagy őt azzal bármilyen egyéb összefüggésben érő esetleges károkért.
5. Az MKB Bank Zrt. jogosult a kiadványban szereplő eszközök vonatkozásában árjegyzési, egyéb befektetési szolgáltatási tevékenységet vagy kiegészítő szolgáltatást nyújtani.
6. Jelen kiadvány a szerzői jogról szóló 1999. évi LXXVI. törvény szerinti védelem alatt áll, ezért kizárólag az MKB Bank Zrt. előzetes írásbeli engedélyével lehet azt többszörözni, terjeszteni, egyéb módon nyilvánosságra hozni, valamint felhasználni. Az MKB Bank Zrt. valamennyi szerzői jogon alapuló jogát fenntartja.