



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. március 23.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróhoz képest stagnált, míg a svájci frankkal és a dollárral szemben erősödött.
- A BUX 11,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,68 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton stagnáló hozamok, hosszú lejáraton 5-15 bázispontos hozamcsökkenések jellemezték.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 120-as értéken áll.
- Magyarország külfölddel szembeni nettó finanszírozási képességének kiigazítás nélküli értéke 228 milliárd forint volt 2016 IV. negyedévében.
- 2017 januárjában a hazai kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers adat szerint 4,8, naptárhatástól megtisztítva 3,8 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.
- Szerdán a nyugat-európai tőzsdemutatók veszteséggel, az amerikai részvényindexek vegyesen zártak.
- Csökkentek a nemzetközi állampapírok hozamai tegnap.
- Az árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 50,64 USD/hordó [-0,63%];
 - WTI olaj 48,04 USD/hordó [-0,42%];
 - Arany 1 252,80 USD/uncia [+0,51%].

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	308,50	27,02	4,2782	287,96	285,54
30 napja	307,45	27,01	4,2940	288,99	291,74

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróhoz képest stagnált, míg a svájci frankkal és a dollárral szemben erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró viszonylatában a 30 napos szintje felett, a svájci frank és a dollár esetében e szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szint felett, a lengyel zloty pedig a szint alatt áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 11,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,68 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai blue chippek – az erősödő MOL kivételével – gyengüléssel zárták a tegnapi napot, legjelentősebb mértékben, 1,71 százalékkal a Richter részvényeinek értéke esett. A régiós tőzsdeindexek közül a bolgár és az orosz emelkedéssel, a többi viszont negatív irányú elmozdulással zárta a szerdai kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	31 827	-0,68%
BUMIX	2040,77	0,08%
OTP Bank	8210	-1,14%
Richter	6330	-1,71%
Magyar Telekom	484	-0,82%
MOL	20500	0,69%

Forrás: BÉT, Reuters

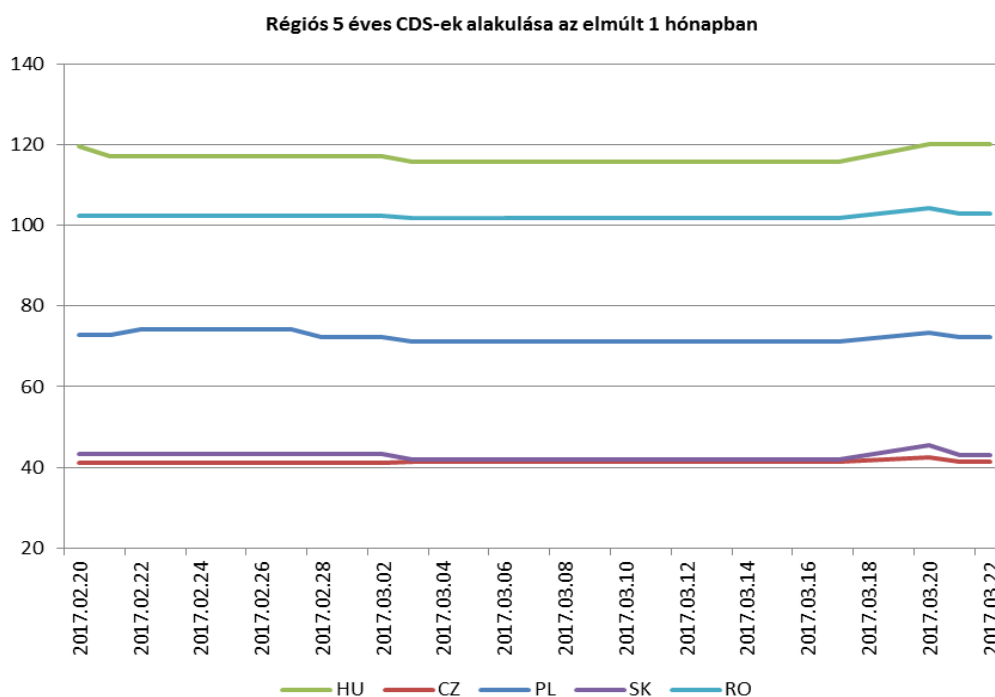
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Vegyes elmozdulások a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacot rövid lejáraton stagnáló hozamok, hosszú lejáraton 5-15 bázispontos hozamcsökkenések jellemezték. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 120-as értéken áll. A régiós állampapírok hozamai – a változatlan hozamú román állampapír kivételével – csökkenéssel fejezték be a tegnapi kereskedési napot.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,61	-9
Románia Y10	4,05	0
Csehország Y10	1,00	-4
Szlovákia Y8	0,65	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,07	0
M6	0,20	0
M12	0,13	0
Y3	1,48	-5
Y5	2,4	-10
Y10	3,47	-15
Y15	3,87	-12
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	120	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

A magyar gazdaság külfölddel szembeni nettó finanszírozási képessége

Az Magyar Nemzeti Bank (MNB) tájékoztatása szerint 2016 IV. negyedévében a külfölddel szembeni nettó finanszírozási képesség (a folyó fizetési mérleg és a tőkemérleg együttes egyenlege) kiigazítás nélküli értéke 228 milliárd forint volt. A szezonális hatások kiszűrésével a mutató 330 milliárd forint, a negyedéves GDP 4 százaléka. A finanszírozási képesség előző negyedévhez képest bekövetkezett csökkenésében elsősorban az EU-tól kapott transzferek csökkenése játszott szerepet.

4,8 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A KSH közlése alapján 2017. januárban a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers adat szerint 4,8, naptárhatástól megtisztítva 3,8 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 3,4, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 3,7, az üzemanyag-kiskereskedelemben 6,7 százalékkal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	374	-0,44%
FTSE 100	7 325	-0,73%
DAX	11 904	-0,48%
S&P 500	2 348	0,19%
DJIA	20 661	-0,03%
Nikkei 225	19 085	0,23%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Szerdán valamennyi vizsgált nyugat-európai tőzsde veszteséggel zárt, míg a New York-i értéktőzsde mutatói vegyesen fejezték be a kereskedést. Aggasztja a befektetőket, hogy bizonytalan az új amerikai elnök által beígért gazdaságösztönző intézkedések bevezetése. Ma fog szavazni az amerikai képviselőház az Obamacare néven ismert egészségbiztosítási törvényt felváltó új tervezetről, és jó esély van arra, hogy a javaslat elbukik. Ez viszont megkérdőjelezi további hasonló horderejű elnöki tervek megvalósíthatóságát. Az alapkezelők körében egyre sűrűsödnek azok a hangok, amelyek szerint túlértékelt az amerikai részvénytőzsde, így jó esélye van egy nagyobb korrekciónak. Európában meglehetősen bizonytalan a politikai légkör, amit a tegnapi londoni terrortámadás és a francia elnökválasztás is tovább fokoz.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,40	-4
spanyol	1,72	-9
olasz	2,44	-5
portugál	3,85	-7
német	0,41	-5
francia	1,05	-5

Forrás: Reuters, Marketwatch

Szerdán valamennyi vizsgált nemzetközi állampapír hozama csökkent. A legnagyobb mértékben, 9 bázisponttal a spanyol államkötvény hozama került lejjebb, míg a legkisebb elmozdulást az amerikai adósságfinanszírozás terhe esetében regisztrálták.

Olaj- és aranyárfolyam

A szerdai kereskedési nap végére mindkét olaj benchmark árfolyama lejjebb került. Az amerikai kormány energiaügyi tájékoztató hivatala (EIA) szerint a múlt héten a várakozásokat meghaladó mértékben, közel 5 millió hordóval emelkedett az amerikai kereskedelmi olajtartalék szintje. Az elmúlt hetek 55 dolláros szintjéről azt követően csökkent az árfolyam az 50 dolláros szint közelébe, hogy kiderült, Szaúd-Arábia termelés-csökkentése februárban elmaradt a tervezett ütemtől. A Wood Mackenzie tanácsadó cég felmérése szerint 119 olajipari cég termelése várhatóan 5 százalékkal nő idén, az Egyesült Államokban pedig 15 százalékkal nőhet a termelés.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 50,64	-0,63%	Arany	\$ 1 252,80	0,51%
WTI olaj	\$ 48,04	-0,42%			

Az arany ára egy hét alatt 4,4 százalékot emelkedett, így az 1200-as szintről újra az 1250-es szintre tudott felmenni az árfolyam. Az emelkedés hátterében többek között a bizonytalan európai politikai légkör, a múlt heti amerikai kamatemelés és a dollár gyengülése áll. A tavaly novemberi amerikai választások óta ugyan 4 százalékos mínuszban tartózkodik a nemesfém árfolyama, ugyanakkor év eleje óta ez a szint 7 százalékos emelkedést jelent. A Bank of America Merrill Lynch elemzői elképzelhetőnek találják az év végi 1400 dolláros unciánkénti árat is.