



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. március 16.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben erősödött.
- A BUX 17,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,15 százalékos gyengüléssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen mozogtak a hozamok, hosszú lejáraton – a 3 éves futamidejű állampapír kivételével – 1-2 bázispontos hozamnövekedés volt megfigyelhető.
- 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 0,01 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 116-os értéken áll.
- 2017 januárjában 18,5 százalékkal emelkedett a hazai építőipari termelés volumene.
- Szerdán a vezető nyugat-európai részvényindexek enyhén, az észak-amerikaiak kicsit nagyobb mértékben emelkedtek.
- Valamennyi vizsgált nemzetközi állampapír hozama csökkent tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 51,81 USD/hordó [+1,72%];
 - WTI olaj 48,81 USD/hordó [+2,33%];
 - Arany 1 200,70 USD/uncia [-0,16%].
- Kedvező munkaerőpiaci adatok: az eurózónában 0,3 százalékkal, az Európai Unióban 0,2 százalékkal nőtt a foglalkoztatottság 2016 IV. negyedévében az előző negyedévhez képest. A 2017 januárjáig tartó három hónapos időszakban a brit munkaerőpiaci helyzet is javult.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	309,81	27,01	4,3111	288,61	288,78
30 napja	307,70	27,01	4,3011	289,06	290,97

Csütörtök reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró viszonylatában a 30 napos szintje felett, míg a svájci frank és a dollár esetében alatta tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintjén, a lengyel zloty pedig e szint felett áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 17,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,15 százalékos gyengüléssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai blue chip-ek vegyesen mozogtak: a Richter és a MOL részvényeinek értéke 0,31, illetve 1,4 százalékkal növekedett, míg az OTP Bank és a Magyar Telekom esetében enyhe csökkenést regisztráltak. A régiós tőzsdeindexek – a lengyel és az orosz index kivételével – erősödéssel fejezték be a tegnapi napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 636	-0,15%
BUMIX	2105	-2,08%
OTP Bank	8403	-1,14%
Richter	6545	0,31%
Magyar Telekom	495	-1,20%
MOL	20940	1,40%

Forrás: BÉT, Reuters

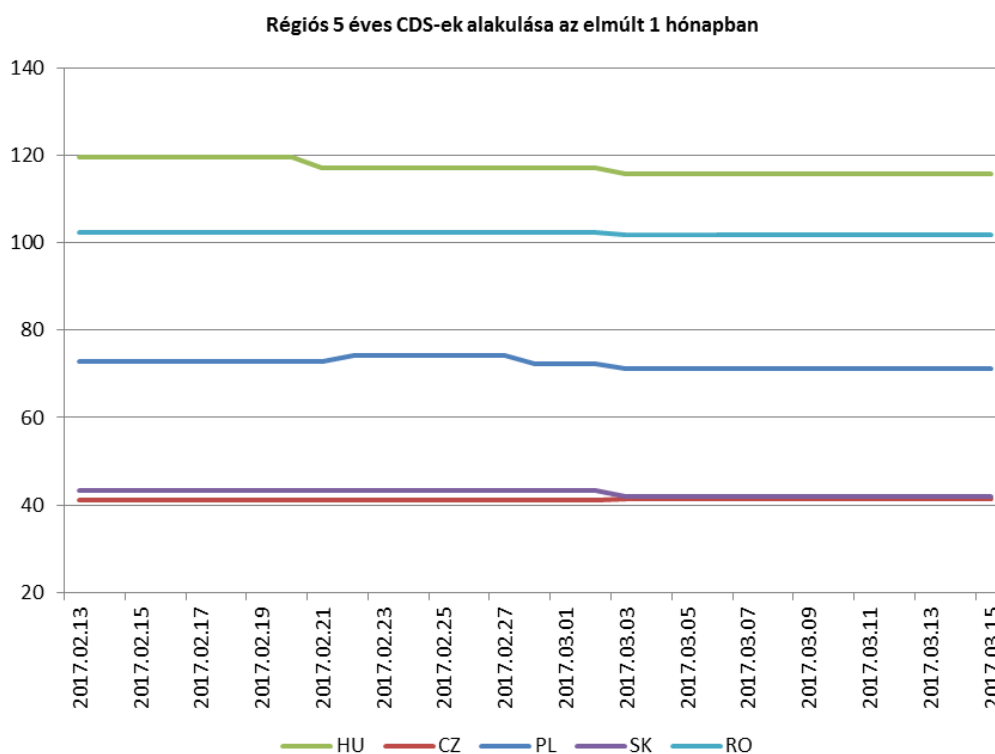
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen mozogtak a hozamok, hosszú lejáraton – a három éves futamidejű állampapír kivételével – 1-2 bázispontos hozamnövekedés volt megfigyelhető. 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 0,01 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 116-os értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a lengyel és a cseh államadósság-finanszírozás terhe 2, illetve 8 bázisponttal növekedett, míg a román és a szlovák állampapírhozamok esetében 4, illetve 7 bázispontos csökkenést regisztráltak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,75	2
Románia Y10	4,20	-4
Csehország Y10	0,87	8
Szlovákia Y8	0,65	-7

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,07	0
M6	0,20	10
M12	0,13	-1
Y3	1,56	-1
Y5	2,48	1
Y10	3,63	2
Y15	4,03	1
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	116	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Januárban 18,5
százalékkal
emelkedett az
építőipari termelés
volumene

A KSH tájékoztatása szerint 2017 januárjában az építőipari termelés volumene 18,5 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi alacsony bázist. A termelés a két építményfőcsoportban eltérően alakult: az épületek építése 32,8 százalékkal bővült, míg az egyéb építményeké 3 százalékkal csökkent. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján januárban az építőipar termelése 4,6 százalékkal emelkedett az előző hónaphoz képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	375	0,44%
FTSE 100	7 369	0,15%
DAX	12 010	0,18%
S&P 500	2 385	0,84%
DJIA	20 950	0,54%
Nikkei 225	19 590	0,07%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Szerdán a vezető nyugat-európai részvényindexek enyhén, az észak-amerikaiak kicsit nagyobb mértékben emelkedtek. A globális részvénypiacok mozgását a tegnapi napon egy meghatározó esemény mozgatta. Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed kamatdöntése megfelelt az elemzői és piaci várakozásoknak: az irányadó kamatláb 0,75 százalékról 1,00 százalékra emelkedett. A döntés háttérében egyrészt a kedvezőbb amerikai munkaerőpiaci helyzet, másrészt az emelkedő infláció áll, amely közelebb került a Fed által középtávon kívánatosnak ítélt szinthez. Az ázsiai tőzsdékre is áterjedt az amerikai kamatemelést követő pozitív kereskedési hangulat, és a nap eleji esést követően a kereskedés végére enyhe erősődéssel zártak a piacok.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,50	-9
spanyol	1,83	-4
olasz	2,28	-8
portugál	3,97	-1
német	0,41	-4
francia	1,04	-6

Forrás: Reuters, Marketwatch

Valamennyi vizsgált nemzetközi állampapírpia csökkenő hozammozgás jellemezte a tegnapi nap folyamán. A legnagyobb mértékű hozamcsökkenést az amerikai és az olasz papírok esetében regisztrálták (9, illetve 8 bázisponttal). A legkisebb elmozdulást a 10 éves portugál állampapír hozama mutatta, amely mindössze 1 bázisponttal mérséklődött.

Olaj- és aranyárfolyam

Hétfőn mindkét olaj benchmark árfolyama emelkedett. Az emelkedést részben az amerikai kamatemeléssel összefüggő dollár-árfolyamesés, részben a 10 hét óta először és váratlanul csökkenő amerikai nyersolaj-készletadatok okozták. Az USA Energia Információs Hivatalának tájékoztatása szerint a korábbi rekord szintről mintegy 200 000 hordóval csökkentek a készletek.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 51,81	1,72%	Arany	\$ 1 200,70	-0,16%
WTI olaj	\$ 48,81	2,33%			

Az arany árfolyama szerdán minimális csökkenéssel zárt. A várt amerikai kamatemelési döntés miatt a befektetők figyelme inkább a dollár kereskedése felé irányult, míg az arany árfolyamát az egyéb gazdasági hírek csak kis mértékben mozgatták meg. A piac zárását követően az elektronikus kereskedés keretein belül az árfolyam jelentősebb emelkedésnek indult az amerikai kamatdöntés hírére.

Globális makrogazdasági hírek

Kedvező munkaerőpiaci adatok

Az Eurostat legfrissebb tájékoztatása szerint **az eurózónában a 0,3 százalékkal, míg a teljes Európai Unióban 0,2 százalékkal bővült a foglalkoztatottság 2016 utolsó negyedében az előző negyedévhez képest.** A növekedés év-év alapon 1,1 illetve 1,0 százalékos volt. A szezonálisan kiigazított adatok szerint a foglalkoztatottak száma 2016 IV. negyedében az euró-övezetben elérte a 153,9 milliót, ami 2008 óta a legmagasabb érték, míg az EU egészében 232,9 millió volt, amely a valaha regisztrált legjobb adatnak számít.

A 2017 januárjáig tartó három hónapos időszakban tovább javult a brit munkaerőpiaci helyzet. A nagy-britanniai statisztikai hivatal által közzétett adatok szerint 2016. augusztus-október után november-januárban is folytatódott a foglalkoztatottság növekedése és a munkanélküliek számának csökkenése. A 2017. januári adatok évtizedes rekordokat jelentenek: a foglalkoztatottsági ráta 1971 óta a legmagasabb szintet, 74,6 százalékot ért el, miközben a munkanélküliség 4,7 százalékra, 1975 óta a legalacsonyabb szintre mérséklődött. A foglalkoztatottak száma 2017 elejére elérte a 31,85 millió főt, 315 ezerrel meghaladva az egy évvel korábbi szintet.