



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. április 5.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, a dollárhoz képest erősödött.
- A BUX 24,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,51 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton kis mértékű hozamcsökkenést és növekedést regisztráltak. 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 0,04 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 114-es értéken áll.
- 2017 februárjában 2,7 százalékkal nőtt a hazai ipari termelés.
- Valamennyi nemzetközi részvényindex pozitív tartományban fejezte be a keddi kereskedési napot.
- Tegnap a portugál és az amerikai állampapírhozam kivételével valamennyi vizsgált nemzetközi államkötvény hozama lejjebb került.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 52,73 USD/hordó [-0,19%];
 - WTI olaj 50,24 USD/hordó [-0,72%];
 - Arany 1 258,40 USD/uncia [+0,25%].
- Februárban a vártnál kisebb lett az amerikai külkereskedelmi mérleg hiánya.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	309,67	27,03	4,2474	289,44	289,99
30 napja	309,83	27,02	4,3042	289,23	292,83

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, a dollárhoz képest viszont erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár viszonylatában a 30 napos szintje alatt, míg a svájci frank esetében e szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje felett, a lengyel zloty e szint alatt áll.

Erősödéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 24,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,51 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai blue chipek közül a Richter és a MOL erősödéssel, az OTP Bank és a Magyar Telekom gyengüléssel zárta a tegnapi napot. A régiós tőzsdeindexek – a cseh és a török index kivételével – emelkedéssel fejezték be a tegnapi kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	31 952	0,51%
BUMIX	2055,52	0,11%
OTP Bank	8000	-0,31%
Richter	6771	2,03%
Magyar Telekom	483	-0,41%
MOL	20200	0,50%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

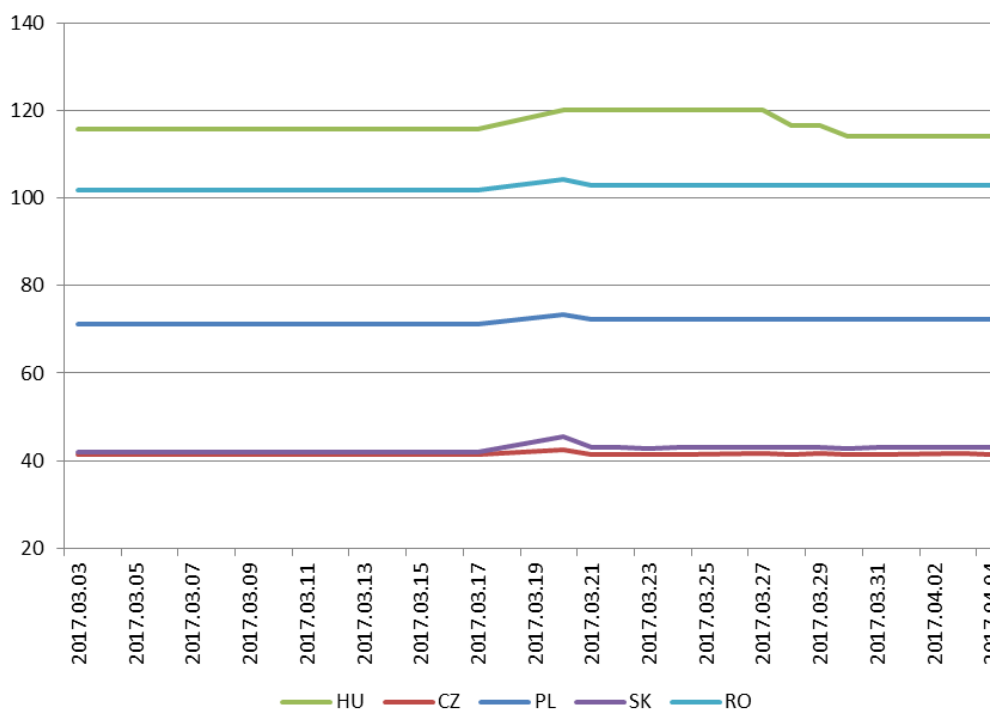
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton kis mértékű hozamcsökkenést és 1-3 bázispontos növekedést regisztráltak. 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 0,04 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 114-es értéken áll. A régiós állampapírok hozamai – a stagnáló román állampapírhozam kivételével – 2-10 bázispontos emelkedéssel fejezték be a keddi kereskedési napot.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,43	2
Románia Y10	3,95	0
Csehország Y10	0,93	10
Szlovákia Y8	0,48	3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,07	0
M6	0,07	0
M12	0,08	0
Y3	1,09	-1
Y5	2,1	-1
Y10	3,26	1
Y15	3,76	3
Bubor ON	0,06	-2
5 év CDS	114	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

2,7 százalékkal nőtt az ipari termelés februárban

A KSH tájékoztatása szerint az ipari termelés volumene 2017 februárjában 2,7 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit. Munkanaphatástól megtisztítva a termelés 7 százalékkal emelkedett, a nyers és tisztított adat közötti jelentős eltérés oka elsősorban az előző év szökőnap hatása. A termelés az év első két hónapjában 4,5 százalékkal volt nagyobb, mint az előző év azonos időszakában. Az előző hónaphoz viszonyítva a szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari kibocsátás februárban 3,4 százalékkal nőtt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	380	0,20%
FTSE 100	7 322	0,54%
DAX	12 282	0,21%
S&P 500	2 360	0,06%
DJIA	20 689	0,19%
Nikkei 225	18 861	0,27%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Valamennyi nemzetközi részvényindex pozitív tartományban fejezte be a keddi kereskedési napot. A befektetői hangulatot a várakozás jellemezte a kínai államfő csütörtökön kezdődő kétnapos washingtoni látogatása előtt. Míg a kínaiak a szabadkereskedelemben érdekeltek, addig az új amerikai kurzus protekcionista gazdaságpolitikát folytatna. A Dow Jones komponensek közül a nap nyertese a Caterpillar volt (+2,02%), miután kedvező előrejelzések jöttek ki róla a Goldman Sachs részéről, míg a nap vesztese a Nike volt (-0,94%).

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,35	0
spanyol	1,62	-1
olasz	2,27	-5
portugál	3,92	2
német	0,25	-3
francia	0,92	-4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Tegnap a portugál és az amerikai állampapírhozam kivételével valamennyi vizsgált nemzetközi államkötvény hozama mérséklődött. A legnagyobb csökkenést az olasz (-5), illetve a francia (-4) államadósság-finanszírozás terhe esetében regisztrálták. A portugál állampapírhozam 2 bázisponttal feljebb került, az amerikai viszont nem változott.

Olaj- és aranyárfolyam

Kedden csökkenéssel zártak az olaj benchmarkok árfolyamai. Miután az OPEC bejelentette, hogy májusi találkozóját követően is folytatni fogja a kitermelés korlátozását, az árfolyamok újra az 50 dolláros szint fölé kerültek. Hiába érkeznek emelkedő olajtartalékokról szóló hírek, a spekulánsok a májusi találkozó előtt nem kívánnak az OPEC ellenében a csökkenésre játszani. Így várható, hogy – tegnaphoz hasonlóan – továbbra is az 50-55 dolláros sávban fog oldalizni az árfolyam.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 52,73	-0,19%	Arany	\$ 1 258,40	0,25%
WTI olaj	\$ 50,24	-0,72%			

Az arany árfolyama tovább emelkedett a tegnapi nap folyamán. Azok után, hogy az elmúlt hetekben sikerült újra elrugaszkodnia az 1 200 dolláros szintről,

tegnap újra tesztelte az 1 265 dollár környékén húzódó ellenállást. Ennek folyamata még jelenleg is tart.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai külkereskedelmi mérleg

Februárban a vártnál kisebb lett az amerikai külkereskedelmi mérleg hiánya.

Miközben az elemzők 44,9 milliárd dolláros deficitre számítottak, az adatok 43,9 milliárdról szóltak. A Kínába irányuló export 2,7 százalékkal, míg az import 20,8 százalékkal csökkent. Németországgal szemben is csökkent a deficit. Ezzel egyidejűleg a januári hiányra vonatkozó adatokat is 48,5 milliárd dollárról 48,2 milliárd dollárra módosították a felülvizsgálat során.