



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. március 21.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében pedig erősödött.
- A BUX 9,2 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,28 százalékos csökkenéssel fejezte be a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton stagnáltak a hozamok; hosszú lejáraton egyaránt volt megfigyelhető stagnálás és 1 bázispontos hozamcsökkenés.
- A magyar 5 éves CDS értéke 4 bázisponttal nőtt, jelenleg a 120-as értéken áll.
- Hétfőn a vezető nyugat-európai részvényindexek vegyesen mozogtak, míg az amerikai tőzsdemutatók negatív tartományban zártak.
- A főbb nemzetközi állampapírok piacát eltérő hozammozgások jellemezték a hét első napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 51,62 USD/hordó [-0,27%];
 - WTI olaj 48,22 USD/hordó [-1,16%];
 - Arany 1 234,00 USD/uncia [+0,30%].
- 2016 IV. negyedévében az egy órára jutó munkaerőköltség az eurózónában 1,6, az Európai Unióban 1,7 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva.
- 2016 utolsó negyedévében az eurózónában 1,7 százalék volt az üres álláshelyek aránya.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	308,54	27,02	4,2697	287,14	286,44
30 napja	308,15	27,01	4,3287	289,83	290,35

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében pedig 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 9,2 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,28 százalékos csökkenéssel fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai blue chippek mindegyike gyengüléssel zárta a tegnapi napot, legjelentősebb mértékben, 2,23 százalékkal az OTP részvényeinek értéke esett. A régiós tőzsdeindexek vegyes elmozdulással fejezték be a hétfői kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	32358	-1,28%
BUMIX	2051,08	0,55%
OTP Bank	8330	-2,23%
Richter	6500	-0,75%
Magyar Telekom	489	-1,01%
MOL	20800	-0,95%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

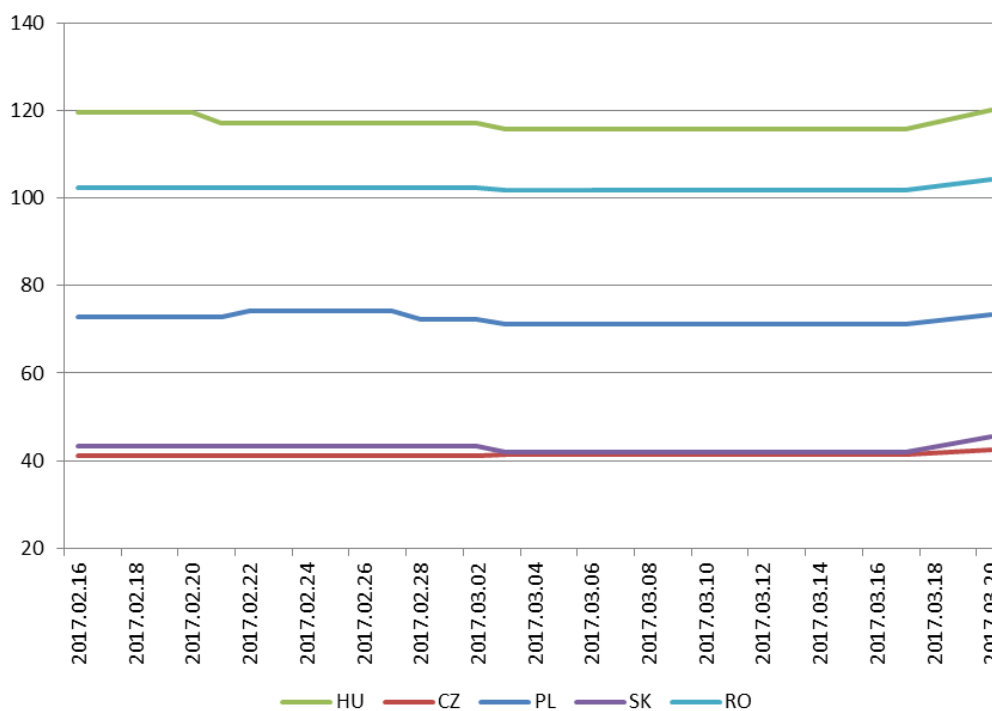
Stagnálás és csökkenő hozamok a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton stagnáltak a hozamok; hosszú lejáraton egyaránt volt megfigyelhető stagnálás és 1 bázispontos hozamcsökkenés. A magyar 5 éves CDS értéke 4 bázisponttal nőtt, jelenleg a 120-as értéken áll. A régiós állampapírok hozamai – a szlovák adósságfinanszírozás terhe kivételével – 1-5 bázispontos hozamcsökkenéssel fejezték be a tegnapi kereskedési napot.

Régiós állampapír hozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,73	-1
Románia Y10	4,05	-5
Csehország Y10	0,98	-3
Szlovákia Y8	0,69	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,07	0
M6	0,20	0
M12	0,13	0
Y3	1,54	-1
Y5	2,49	0
Y10	3,61	0
Y15	3,99	-1
Bubor ON	0,05	1
5 év CDS	120	4

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	378	-0,17%
FTSE 100	7 430	0,07%
DAX	12 053	-0,35%
S&P 500	2 373	-0,20%
DJIA	20 906	-0,04%
Nikkei 225	19 456	-0,34%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Hétfőn a vezető nyugat-európai részvényindexek vegyesen mozogtak, míg az amerikai tőzsdemutatók negatív tartományban zártak. A nyugat-európai

tőzsdéket bizonytalanság jellemzi, melynek háttérében a Brexittel kapcsolatos szerdán induló tárgyalássorozat, továbbá a jövő hónapban esedékes francia választások és az Európai Központi Bank (EKB) kamatdöntése áll. A vezető nyugat-európai indexek közül egyedül a londoni FTSE 100 zárt enyhe pluszban, míg a legnagyobb csökkenést a frankfurti DAX könyvelte el. Az Egyesült Államokban a befektetők kivárása volt megfigyelhető az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed egyik befolyásos illetékesének hétfő esti beszéde előtt. Az S&P 500 és a DJIA árfolyama egyaránt csökkent.

Az ázsiai börzék többsége enyhe erősődéssel fejezte be a ma hajnali kereskedést, azonban a japán Nikkei árfolyama lejjebb került, amiben az erősödő jen is szerepet játszott. A japán tőzsde hétfőn zárva tartott.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,47	-3
spanyol	1,84	-4
olasz	2,54	1
portugál	3,95	-4
német	0,44	1
francia	1,12	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

A főbb nemzetközi állampapírok piacát eltérő hozammozgások jellemezték a hét első napján. Az olasz, a francia és a német adósságfinanszírozás terhe 1-1 bázisponttal nőtt. A 10 éves amerikai államkötvény hozama 3, míg a spanyol és portugál állampapírhozamok egyaránt 4 bázisponttal csökkentek.

Olaj- és aranyárfolyam

Hétfőn az olaj benchmarkok árfolyamai az elmúlt hét közel legalacsonyabb szintjén zártak. Ennek háttérében az olajfúrótornyok számának 9 hete tartó folyamatos emelkedéséről szóló, pénteken közzétett adatok állnak. Az olajárakra a G-20 országok pénzügyminisztereinek múlt hét végi találkozója is hatással volt, ahol a korábbi protekcionizmus ellenes álláspont enyhülése volt megfigyelhető.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 51,62	-0,27%	Arany	\$ 1 234,00	0,30%
WTI olaj	\$ 48,22	-1,16%			

Az arany árfolyama hétfőn tovább nőtt, így március elseje óta a legmagasabb árfolyamon zárt. Az emelkedés továbbra is a múlt szerdai, vártnál kisebb mértékű Fed-kamatdöntés hatásának tudható be. A Trump adminisztráció szabadkereskedelem ellenes politikája szintén az arany árának emelkedése irányába hat.

Globális makrogazdasági hírek

Enyhén növekvő uniós munkaerőköltségek

Az Eurostat frissen közzétett adatai szerint **2016 IV. negyedévében az egy órára jutó munkaerőköltség az eurózónában 1,6, az Európai Unióban 1,7 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva.** A legnagyobb mértékben – az

eurózónóban 2,3 az Európai Unióban 3,1 százalékkal – az építőiparban növekedtek a költségek. Tagállami szinten a legnagyobb költségnövekedés Romániában (+12,3%) és Litvániában (+10,7%) történt. Görögországban és Ausztriában minimális csökkenést mértek.

Több üres álláshely
az eurózónában

2016 utolsó negyedében az eurózónában 1,7 százalék volt az üres álláshelyek aránya az Eurostat tegnapi közlése szerint, ami egyaránt 0,1 százalékponttal magasabb az előző negyedév, illetve 2015 IV. negyedévének adatánál. Ezen belül az ipar és az építőipar területén 1,3, a szolgáltató szektorban 2,0 százalék volt az üres álláshelyek aránya. Az Európai Unióban mért 1,8 százalékos arány nem változott az előző negyedévhez képest. A legtöbb üres álláshelyet Csehországban (3,0%), Belgiumban (2,9%) és Németországban (2,6%) regisztrálták.