



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. április 20.

### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróhoz képest gyengült, a dollár és a svájci frank ellenében pedig erősödött.
- A BUX 12,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,51 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton változatlanok maradtak, hosszú lejáraton stagnáltak és enyhén emelkedtek a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 114-es értéken áll.
- 2017 februárjában 274 800 forint volt a hazai bruttó átlagkereset.
- A szerdai kereskedési napon a londoni és a tengerentúli részvényindexek árfolyama csökkent, míg a többi nyugat-európai tőzsde enyhe emelkedéssel zárt.
- A tegnapi napon a vizsgált nemzetközi államkötvények hozama vegyesen alakult.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 52,93 USD/hordó [-3,70%];
  - WTI olaj 50,44 USD/hordó [-3,91%];
  - Arany 1 283,40 USD/uncia [-0,83%].
- Mérsékelt volt a gazdasági növekedés február-márciusban az Amerikai Egyesült Államokban.
- 2017 márciusában csökkent az eurózóna éves inflációja.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	313,13	26,89	4,2533	292,62	291,91
30 napja	308,40	27,02	4,2752	286,90	285,20

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróhoz képest gyengült, a dollár és a svájci frank ellenében pedig erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza ellenében a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szint alatt áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 12,1 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,51 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai blue chippek – a stagnáló Magyar Telekom kivételével – erősödtek, a legnagyobb mértékű, 1,03 százalékos növekedést az OTP Bank papírai esetében regisztrálták. A régiós tőzsdeindexek – a lengyel és bolgár index kivételével – gyengüléssel zárták a tegnapi kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 688	0,51%
BUMIX	2032,58	0,00%
OTP Bank	8141	1,03%
Richter	6885	0,22%
Magyar Telekom	487	0,00%
MOL	21090	0,43%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

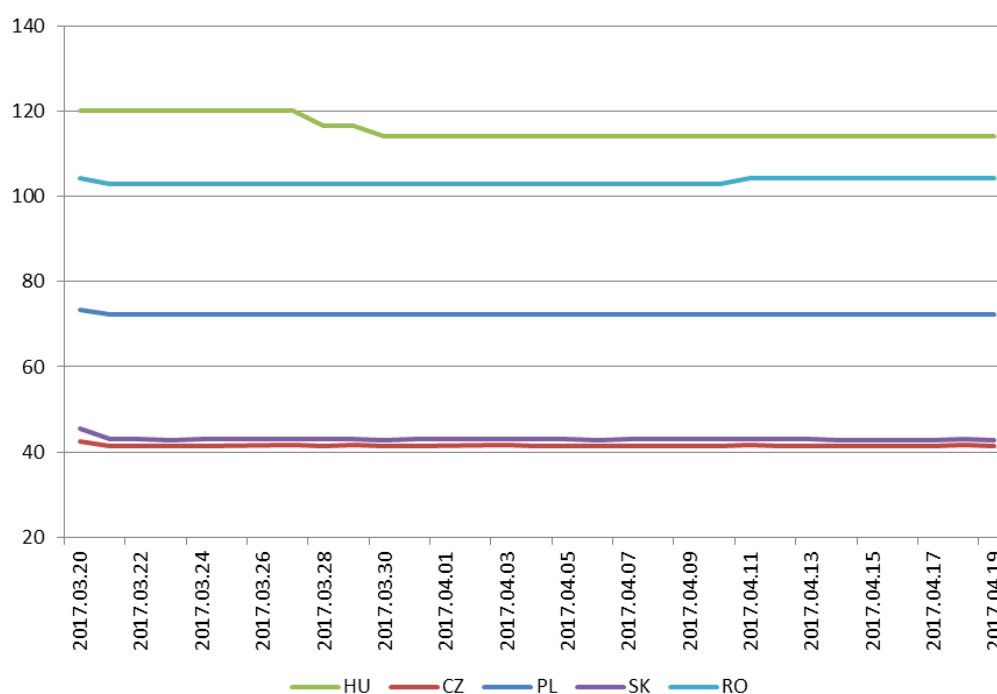
Stagnáló és emelkedő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – változatlanok maradtak a hozamok, míg hosszú lejáraton stagnáló és enyhén emelkedő hozammozgások voltak megfigyelhetők. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 114-es értéken áll. A régiós állampapírok közül a lengyel és a szlovák hozamok nem változtak, a román és a cseh adósságfinanszírozás terhe esetében 14 és 2 bázispontos csökkenést regisztráltak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,38	0
Románia Y10	3,75	-14
Csehország Y10	1,00	-2
Szlovákia Y8	0,32	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,17	9
M6	0,20	0
M12	0,08	0
Y3	1,05	0
Y5	2,07	1
Y10	3,27	0
Y15	3,74	0
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	114	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

274 800 forint volt a bruttó átlagkereset 2017 februárjában

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2017 februárjában 274 800 forint volt a bruttó átlagkereset, ami 10,7 százalékkal magasabb, mint az előző év azonos időszakában. A növekedést elsődlegesen a minimálbér és a garantált bérminimum emelése, valamint a költségvetési szféra egyes területeit, különösen az egészségügyi és kulturális munkaköröket érintő keresetrendezés okozta.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	377	0,24%
FTSE 100	7 114	-0,46%
DAX	12 016	0,13%
S&P 500	2 338	-0,17%
DJIA	20 404	-0,58%
Nikkei 225	18 430	-0,01%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A szerdai kereskedési napon a londoni és a tengerentúli részvényindexek árfolyama csökkent, míg a többi nyugat-európai tőzsde enyhe emelkedéssel zárt.** A nyugat-európai tőzsdeindexek a keddi esés után tegnap mérsékelt növekedést könyveltek el. A befektetők elsősorban a pozitív vállalati beszámolókra reagáltak. A növekedésből a londoni tőzsdeindexek kimaradtak, ahol az árfolyamok esését néhány blue chip vállalat vártnál kedvezőtlenebb beszámolója, és az előrehozott választásokról szóló hírek befolyásolták. A szakértők továbbra is az indexek hektikus mozgására számítanak a világpolitikai bizonytalanságok miatt. Az amerikai részvényindexek is veszteséggel zárták a napot, amelyben nagyban közrejátszott az olajárak esése és az energiaipari részvények emiatt bekövetkező eladási hulláma, valamint az IBM részvényeinek áresése.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,20	2
spanyol	1,67	-1
olasz	2,28	2
portugál	3,82	-2
német	0,20	3
francia	0,90	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A tegnapi napon vegyesen alakult a vizsgált nemzetközi államkötvények hozama.** Az amerikai, az olasz és a német államadósság-finanszírozás terhe 2-3 bázisponttal emelkedett azok után, hogy az amerikai és az olasz kötvények kedden a legnagyobb hozamcsökkenést érték el a vizsgált állampapírok között. A spanyol és a portugál állampapírok hozama csekély mértékben, 1 illetve 2 bázisponttal csökkent tegnap.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Szerdán tovább tartott az olaj benchmarkok árfolyamának csökkenése, mégpedig az elmúlt hat hét legnagyobb egy napon belüli áresésével.** Az amerikai Energia Információs Ügynökség (EIA) szerdai tájékoztatása alapján ugyan a nyersanyag tartalékok a vártnál nagyobb mértékben csökkentek, a WTI olaj árfolyamát mégis inkább az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed Bézskönyvből lesűrhető következtetések mozgatták, melyek alapján az elemzők a

Fed kamatemelését várják júniusban. Ez az amerikai dollár felé fordította a befektetők figyelmét. Az áresést a Brent nyersolaj árindexe is követte a londoni kereskedésben, így március 31. óta a legalacsonyabb szintjén zárt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 52,93	-3,70%	Arany	\$ 1 283,40	-0,83%
WTI olaj	\$ 50,44	-3,91%			

**Az arany árfolyamának növekedése szerdán megtorpant, és az elmúlt hét legalacsonyabb zárószintjén fejezte be a kereskedési napot.** Az öt napos trend megfordulásában szerepet játszott az amerikai dollár árfolyamának erősödése, és a Fed Bézs-könyvének gazdasági helyzetelemzése is. A nemesfém keresletét továbbra is fűtik a világpolitikai bizonytalanságok (észak-koreai konfliktus, francia elnökválasztás, előrehozott brit választások), ugyanakkor visszaveti az a tény, hogy az elmúlt napokban az árfolyam nem tudta áttörni az 1 300 dolláros technikai határt.

## Globális makrogazdasági hírek

### Mérsékelt növekedés az USA-ban

Az amerikai jegybank szerepét betöltő **Fed szerdán hozta nyilvánosságra a február-március időszakot jellemző gazdasági helyzetértékelését tartalmazó Bézs-könyvet.** Miközben a szerény növekedés eltérő mértékben ugyan, de minden gazdasági ágazatban érzékelhető volt, a munkanélküliségi ráta 4,5 százalékra csökkent, továbbá az infláció is a célszint közelében alakult.

### Csökkenő európai infláció

Az Eurostat legfrissebb tájékoztatása szerint **az euróövezeti éves infláció 1,5 százalékra csökkent 2017 márciusában** az előző hónap 2,0 százalékáról. Az Európai Unió egészét tekintve az infláció mértéke 1,6 százalék volt márciusban az előző év azonos időszakához képest.