



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. február 27.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült.
- A BUX 19,6 milliárd forintos, jóval az átlag feletti forgalom mellett 1,97 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton zömmel 1-2 bázispontos hozamcsökkenések voltak megfigyelhetőek.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 117-es értéken áll.
- A hazai munkanélküliségi ráta 4,3 százalékra mérséklődött a 2016. november–2017. januári időszakban. Ezen időszakban pedig 161 ezer fővel dolgoztak többen, mint egy évvel korábban.
- Pénteken a vezető nyugat-európai részvényindexek negatív, míg az amerikai börzék pozitív tartományban zártak.
- Az állampapírok nemzetközi piacát negatív irányú hozammozgások jellemezték pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 55,99 USD/hordó [-1,00%];
  - WTI olaj 53,99USD/hordó [-0,80%];
  - Arany 1 258,30 USD/uncia [+0,60%].
- A német pénzügyi államtitkár, Jens Spahn szerint Görögország nem részesülhet adósságcsökkentésben.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	308,55	27,01	4,3133	289,64	292,02
30 napja	310,86	27,01	4,3424	290,97	290,90

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank viszonylatában a 30 napos szintje alatt, a dollár esetében e szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintjén, a lengyel zloty e szint alatt áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 19,6 milliárd forintos, jóval az átlag feletti forgalom mellett 1,97 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai vezető részvények mindegyike gyengüléssel zárt, legjelentősebb, 2,84 százalékos esést az OTP könyvelhetett el. A régiós tőzsdeindexek – a bolgár index kivételével – csökkenéssel fejezték be a pénteki kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 886	-1,97%
BUMIX	1946,03	-1,12%
OTP Bank	8735	-2,84%
Richter	6511	-2,53%
Magyar Telekom	490	-2,58%
MOL	20865	-0,17%

Forrás: BÉT, Reuters

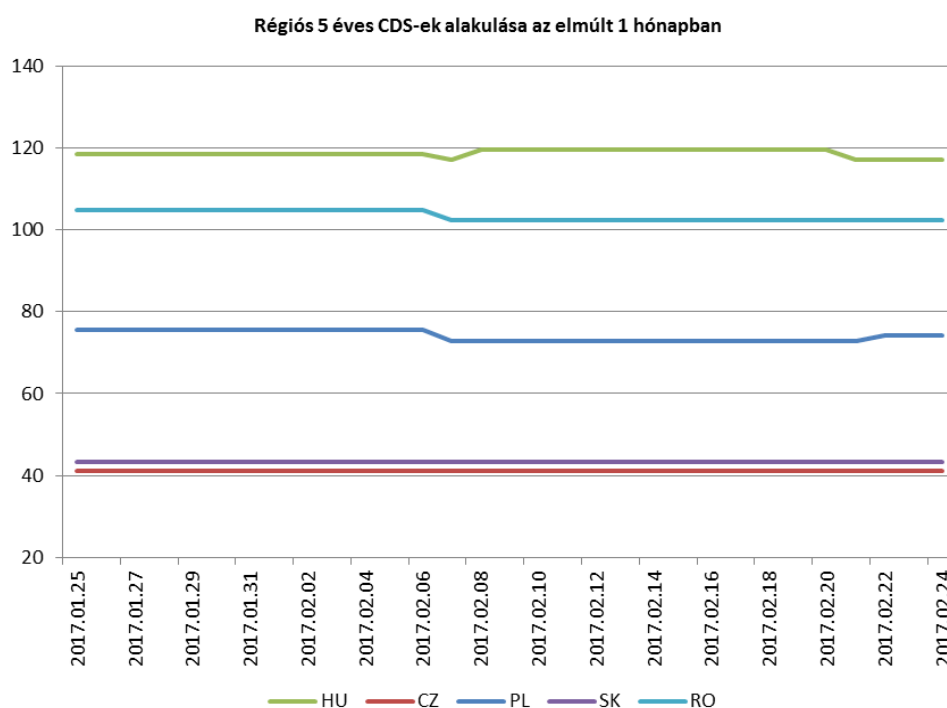
## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton zömmel 1-2 bázispontos hozamcsökkenések voltak megfigyelhetők. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 117-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a lengyel és a szlovák adósságfinanszírozás terhe stagnált, a román hozam 2 bázisponttal emelkedett, míg a cseh 10 éves állampapírhozam csökkenéssel zárta a pénteki kereskedési napot.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,83	0
Románia Y10	3,70	2
Csehország Y10	0,60	-1
Szlovákia Y8	0,48	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,12	0
M6	0,11	0
M12	0,22	1
Y3	1,51	-2
Y5	2,20	0
Y10	3,44	-1
Y15	3,93	-1
Bubor ON	0,06	-3
5 év CDS	117	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

4,3 százalékra mérséklődött a munkanélküliségi ráta

A KSH tájékoztatása szerint 2016. november–2017. januárban a munkanélküliek száma az egy évvel korábbihoz képest 82 ezer fővel, 198 ezerre csökkent; a munkanélküliségi ráta 1,9 százalékponttal, 4,3 százalékra mérséklődött. A nők körében bekövetkezett nagyobb mértékű javulás a férfiakénál is alacsonyabb szintű munkanélküliséget eredményezett.

161 ezer fővel dolgoztak többen, mint egy évvel korábban

A KSH által közzétett adatok alapján 2016. november–2017. januárban a foglalkoztatottak létszáma 4 millió 401 ezer fő volt, ez 161 ezer fővel több, mint egy évvel korábban. A 15-64 évesek foglalkoztatási rátája 67,4 százalékra emelkedett, a nők foglalkoztatási mutatója nagyobb mértékben javult.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	370	-0,76%
FTSE 100	7 244	-0,38%
DAX	11 804	-1,20%
S&P 500	2 367	0,15%
DJIA	20 822	0,05%
Nikkei 225	19 107	-0,91%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Pénteken a vezető nyugat-európai részvényindexek negatív, míg az amerikai börzék pozitív tartományban zártak.** Az európai Stoxx 600-as index pénteken közel 0,8, a frankfurti DAX értéke 1,2, a londoni FTSE-100 mutató pedig majdnem 0,4 százalékos csökkenést könyvelt el. Amerikában pénteken ismét pluszba kerültek az indexek, bár a növekedés mértéke minimális volt. Ez ugyanakkor elegendő volt ahhoz, hogy a Dow Jones már a tizenegyedik egymást követő kereskedési napja zárt történelmi csúcson. A tengerentúli tőzsdék pozitív eredményeiben valószínűleg Trump azon beszéde játszott meghatározó szerepet, amelyben újra jelentős adócsökkentést ígért be, ezzel is támogatva az amerikai középosztályt.

Ázsiában rossz hangulatban indították a hetet a tőzsdék. A japán Nikkei árfolyama ma hajnalban 0,9 százalék körüli mínuszban állt, ami a jen dolláral szembeni erősödésének, ezáltal pedig az exportvállalatok profitszökkenésének tulajdonítható. A japán 10 éves állampapír hozamának csökkenése sem kedvez az indexnek.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,32	-7
spanyol	1,70	-8
olasz	2,18	-4
portugál	3,89	-6
német	0,19	-5
francia	0,92	-6

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A nemzetközi állampapírhozamok kivétel nélkül csökkentek a hét utolsó napján.** Az spanyol adósságfinanszírozás terhe 8, míg a többi vizsgált állampapír hozama 4-7 bázisponttal került lejjebb. Az amerikai állampapír öt hetes mélypontra zuhant a pénteki 7 bázispontos csökkenéssel. Elemzők szerint az esésben az játszott a főszerepet, hogy Donald Trump egy ideje nem közölt új részleteket gazdaságpolitikai terveiről.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Pénteken mindkét olaj benchmark árfolyama lejjebb került,** ugyanakkor a hét egészét tekintve szerény emelkedést tudhat magáénak az olaj ára. Az északi-tengeri Brent 1, a WTI 0,8 százalékos veszített értékéből a hét utolsó napján. A

pénteki árváltozást elsősorban a vártnál nagyobb amerikai olajkészletbővülésről szóló adatok eredményezték.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 55,99	-1,00%	Arany	\$ 1 258,30	0,60%
WTI olaj	\$ 53,99	-0,80%			

**Az arany árfolyama tovább emelkedett pénteken,** ezzel három és fél hónapos csúcstól érve el. Már sorozatban a negyedik hetet zárta nyereséggel az árfolyam. A nemesfém iránti megnövekedett kereslet a geopolitikai bizonytalanságoknak és a gyengébb dollárárfolyamnak tulajdonítható.

## Globális makrogazdasági hírek

A görög adósságcsökkentés kérdése

**A német pénzügyi államtitkár, Jens Spahn szerint Görögország nem részesülhet adósságcsökkentésben.** A Reuters hírügynökség idézte az államtitkár szavait, miszerint a görög probléma nem is az eladósodottság mértékéből fakad, hanem a növekedés hiányából. Bár a Nemzetközi Valutaalap (IMF) szükségesnek tartja az adósságcsökkentést, Németország mereven ellenzi. Az ország mellesleg a görög mentőcsomagot is kezelő Európai Stabilitási Mechanizmus (ESM) legnagyobb finanszírozója.