



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. március 24.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama valamennyi vezető devizával szemben gyengült.
- A BUX 26,8 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 0,94 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiaccon rövid lejáraton stagnáltak, hosszú lejáraton csökkentek a hozamok. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,13 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 120-as értéken áll.
- Jelentős halálozási többlet, megnövekedett természetes fogyás Magyarországon.
- Csütörtökön az európai és az ázsiai tőzsdéken emelkedő hozammozgásokat regisztráltak, az amerikai részvényindexek azonban jellemzően csökkenést mutattak.
- A szerdai általános hozamcsökkenés után csütörtökön valamennyi vizsgált állampapír piacát növekvő hozammozgás jellemezte.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 50,56 USD/hordó [-0,20%];
 - WTI olaj 47,70 USD/hordó [-0,70%];
 - Arany 1 247,20 USD/uncia [-0,20%].
- A múlt héten 258 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint a vezető devizák ellenében

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	309,15	27,02	4,2653	288,43	287,14
30 napja	307,62	27,01	4,2943	288,34	291,48

Péntek reggelre a forint árfolyama valamennyi vezető devizával szemben gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank viszonylatában a 30 napos szintje felett, a dollár esetében e szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint felett áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 26,8 milliárd forintos, jóval az átlag feletti forgalom mellett 0,94 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A vezető részvények valamennyi esetben erősödtek, legnagyobb mértékben, 1,63 százalékkal a Richter papírjai növekedtek. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a tegnapi kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 128	0,94%
BUMIX	2043,26	0,12%
OTP Bank	8300	1,10%
Richter	6433	1,63%
Magyar Telekom	486	0,41%
MOL	20605	0,51%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

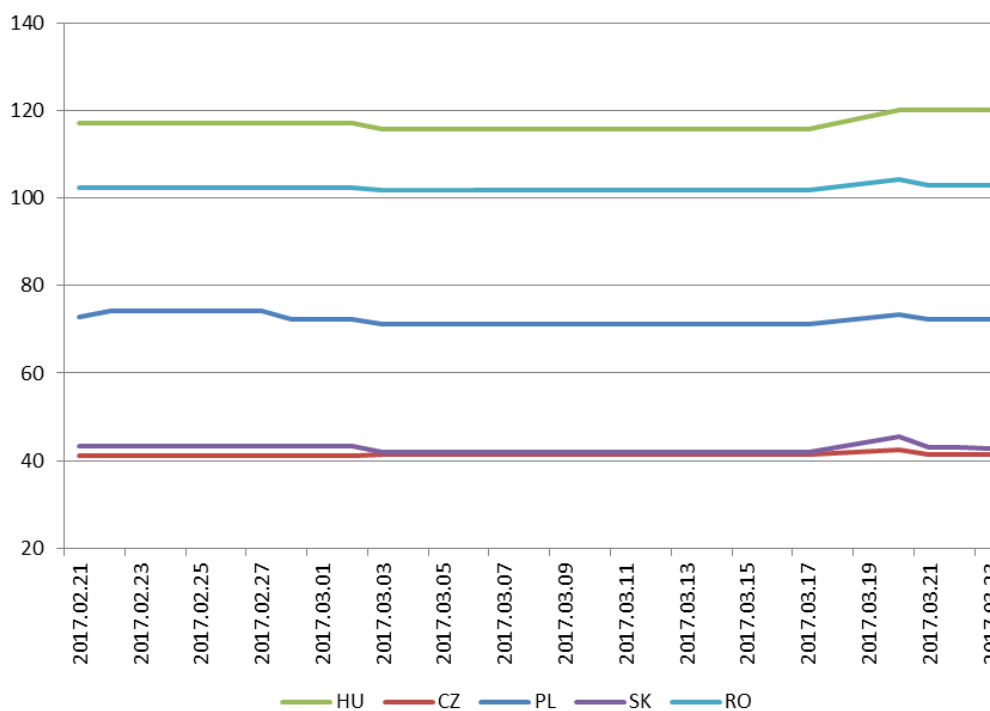
Stagnáló és csökkenő hozamok a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton 2-5 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,13 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 120-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a lengyel adósságfinanszírozás terhe 9 bázisponttal csökkent, a szlovák hozam 1 bázispontot emelkedett, míg a román és a cseh 10 éves állampapírhozamok stagnálással fejezték be a tegnapi kereskedési napot.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,57	-9
Románia Y10	4,05	0
Csehország Y10	1,00	0
Szlovákia Y8	0,66	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,07	0
M6	0,20	0
M12	0,13	0
Y3	1,44	-4
Y5	2,35	-5
Y10	3,45	-2
Y15	3,84	-3
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	120	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Jelentős halálzási
többség,
magnövekedett
természetes fogyás

A KSH tájékoztatása szerint 2017 első hónapjában Magyarországon 7 683 gyermek született, 0,5 százalékkal kevesebb, mint az előző év azonos időszakában. A 14 064 halálzás jelentősen, 19 százalékkal növekedett a 2016. januárban regisztrált értékhez képest. A természetes fogyás 6 381 fő volt, 2 323-mal több az egy évvel korábbinál.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	377	0,85%
FTSE 100	7 341	0,22%
DAX	12 040	1,14%
S&P 500	2 346	-0,11%
DJIA	20 657	-0,02%
Nikkei 225	19 263	0,93%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csütörtökön az európai és ázsiai tőzsdéken emelkedő hozammozgásokat regisztráltak, az amerikai részvényindexek azonban jellemzően csökkenést mutattak. Az előző napi veszteségek után leginkább a frankfurti DAX erősödött. A londoni tőzsdemutató csak kismértékű emelkedéssel zárt a csütörtöki nap végére. Az ázsiai Nikkei mutatta a legerőteljesebb, 0,93 százalékos növekedést ma hajnalban. Az Amerikai Egyesült államokban továbbra is bizonytalanság érződik a részvénypiacon. Ennek hátterében többek között az amerikai egészségbiztosítási törvényről szóló szavazás elhalasztása áll: a republikánus párt ugyanis nem tudta biztosítani a szavazás eredményességéhez szükséges többséget. Az elemzők szerint Donald Trump elnök és a kongresszus együttműködésének összhangjára különösen érzékeny a részvénypiac. A részvényindexek közül az S&P 500 mutatott enyhe csökkenést, a DJIA index pedig csak minimálisan csúszott negatív tartományba.

Nemzetközi állampapírpiacon (10 éves)		
amerikai	2,42	2
spanyol	1,73	1
olasz	2,45	1
portugál	4,20	35
német	0,43	2
francia	1,05	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

A szerdai általános hozamcsökkenés után csütörtökön valamennyi vizsgált állampapír piacát növekvő hozammozgás jellemezte. Kiugróan, 35 bázisponttal emelkedett a portugál állampapírok hozama a szerdai 7 bázispontos csökkenés után. A spanyol és az olasz államadósság-finanszírozás terhe alig növekedett, a francia állampapírok hozama stagnált, a német papíroknál pedig 2 bázispontos emelkedést regisztráltak a csütörtöki nap végén.

Olaj- és aranyárfolyam

Csütörtökön az olaj árfolyama tovább csökkent. A Brent ára 0,20 százalékkal, a WTI olajé pedig 0,70 százalékkal esett vissza a kereskedési nap végére. A befektetők túlkínálattól való félelme tovább érezteti hatását az olajpiacon. Az amerikai készletekről szóló szerdai jelentés közzététele után a várakozások ellenére tovább növekedett az amerikai rekordértéket elérő olajkínálat. A

Brent hordónkénti ára így 50,56 dolláron, a WTI olajé pedig 47,70 dolláron állt meg a csütörtöki nap végére.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 50,56	-0,20%	Arany	\$ 1 247,20	-0,20%
WTI olaj	\$ 47,70	-0,70%			

Az arany árfolyama az egész héten tartó emelkedés után csütörtökön csökkenni kezdett. Ennek háttérében a nemzetközi részvényindexek csökkenése és a dollár gyengülése áll. A nemzetközi piacon tapasztalt hosszabb stagnálás, majd a szerdára fokozatosan elért 1 252,80 dolláros unciánkénti értéke után a csütörtöki nap végén 1 247,20 dollárra esett vissza.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai munkaerőpiaci adatok

A múlt héten a szezonálisan kiigazított adatok szerint az elemzők által vártnál jóval többen, **258 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.** Ez az előző heti adathoz képest 15 ezer fős növekedésnek számít. A négyhetes mozgóátlag – ezer fős emelkedést követően – 240 ezer lett.