



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. március 22.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben gyengült.
- A BUX 14,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,97 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak, hosszú lejáraton vegyesen mozogtak a hozamok.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiségből 12 milliárd forintnyi összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,01 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 120-as értéken áll.
- A végleges adatok alapján, az év első két hónapját 180,4 milliárd forintos többlettel zárta a hazai államháztartás központi alrendszere.
- Kedden valamennyi vizsgált nemzetközi részvényindex árfolyama negatív tartományban zárt.
- A német állampapírhozam kivételével minden vizsgált állampapír hozama mérséklődött tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 48,24 USD/hordó [-1,40%];
 - WTI olaj 47,34 USD/hordó [-1,80%];
 - Arany 1 246,50 USD/uncia [+1,00%].
- 2016 IV. negyedévében 112,4 milliárd dollárra csökkent az Amerikai Egyesült Államok folyó fizetési mérleg hiánya.
- 2017 februárjában 2,3 százalékra emelkedett az Egyesült Királyság fogyasztói árindexe a januári 1,9 százalékhoz viszonyítva.

Magyar tőke- és devizapiac

Mindhárom vezető devizával szemben gyengült a forint

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	308,64	27,01	4,2794	287,36	285,25
30 napja	307,73	27,01	4,3175	288,92	289,94

Szerda reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben gyengült. 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 szinten, a lengyel zloty pedig a szint alatt áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 14,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,97 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai blue chippek mindegyike gyengüléssel zárta a tegnapi napot, legjelentősebb mértékben, 2,12 százalékkal a MOL részvényeinek értéke esett. A régiós tőzsdeindexek – a lengyel és a török kivételével – pozitív elmozdulással zárták a keddi kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 044	-0,97%
BUMIX	2039,18	-0,58%
OTP Bank	8305	-0,30%
Richter	6440	-0,92%
Magyar Telekom	488	-0,20%
MOL	20360	-2,12%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

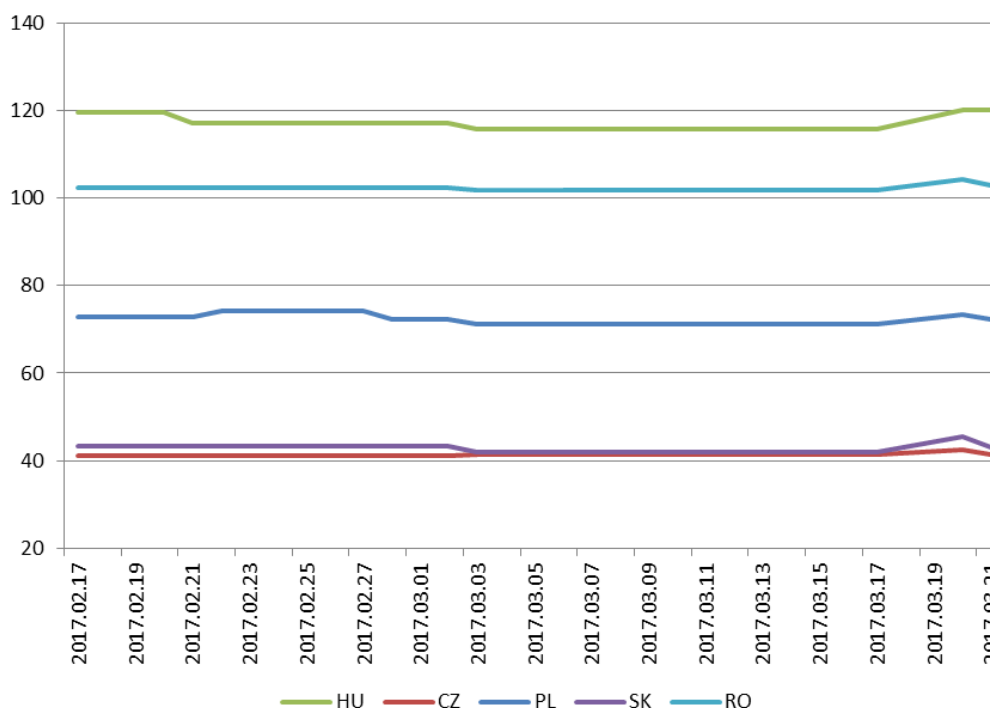
Vegyes elmozdulások a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok; hosszú lejáraton egyaránt volt megfigyelhető stagnálás, 1-1 bázispontos hozamcsökkenés- és emelkedés. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiségből 12 milliárd forintnyi összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,01 százalék lett. A minimum hozam -0,01 százalékkal negatív tartományba csúszott. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 120-as értéken áll. A régiós állampapírok hozamait tekintve a lengyel és a szlovák hozam csökkenéssel, a cseh 6 bázispontos emelkedéssel, a román pedig stagnálással fejezte be a tegnapi kereskedési napot.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,70	-3
Románia Y10	4,05	0
Csehország Y10	1,04	6
Szlovákia Y8	0,66	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,07	0
M6	0,20	0
M12	0,13	0
Y3	1,53	-1
Y5	2,5	1
Y10	3,62	1
Y15	3,99	0
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

Stabil a költségvetés helyzete

Az NGM kormányzati honlapjának tájékoztatása szerint, a végleges adatok alapján az év első két hónapját 180,4 milliárd forintos többlettel zárta az államháztartás központi alrendszere, ami az elmúlt több, mint másfél évtized legkedvezőbb egyenlegének számít. A februári többlet 57 milliárd forint volt. A magyar költségvetési hiány már évek óta a 3 százalékos uniós határérték alatt van, ami az államadósság további csökkenését eredményezheti az idei év végére.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	376	-0,53%
FTSE 100	7 378	-0,69%
DAX	11 962	-0,75%
S&P 500	2 344	-1,24%
DJIA	20 668	-1,14%
Nikkei 225	19 041	-2,13%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Kedden valamennyi vizsgált nemzetközi részvényindex árfolyama negatív tartományban zárt. A nyugat-európai tőzsdemutatók és a New York-i értéktőzsde irányadó részvényindexei egyaránt a Donald Trump amerikai elnök adócsökkentési terveivel kapcsolatos kételyek miatt estek. A piacok fenntartásokkal kezelik a beígért gazdaságélénkítő intézkedések gyakorlatba ültetését. Annak ellenére, hogy a kereskedés elején még pluszban álltak az árfolyamok, a nap végén az amerikai tőzsdemutatók mindegyike 1 százalékot meghaladó veszteséggel zárt. A pénzügyi és az ipari vállalatok árfolyamai is jelentősen csökkentek, az S&P 500 index tizenegy szektora közül tíznek lejjebb került az almutatója. A leggyengébben a Bank of America szerepelt, a nagybank árfolyama mintegy 6 százalékos veszteséggel fejezte be a kereskedést. Az európai börzéken elsősorban az egészségügyi cégek és a bányaiipari vállalatok árfolyama esett. Ugyanakkor, az euró árfolyamát kedvezően befolyásolta, hogy enyhültek a befektetők francia elnökválasztásra irányuló aggodalmai.

Az amerikai és az európai tőzsdéken végigsöprő negatív hullám az ázsiai börzéken is éreztette hatását, ma hajnalban valamennyi részvényindex pirosban zárt. A legnagyobb veszteséget több, mint 2 százalékkal a japán Nikkei könyvelte el. Csökkent a befektetők optimizmusa Trump kereskedelmi politikáját illetően.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,43	-4
spanyol	1,81	-3
olasz	2,49	-5
portugál	3,92	-3
német	0,46	2
francia	1,10	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

A 10 éves német állampapírhozam kivételével kedden valamennyi nemzetközi államadósság-finanszírozás terhe mérséklődött. A legnagyobb mértékben, 5 bázisponttal az olasz államkötvény hozama került lejjebb, míg a legkisebb elmozdulást a francia adósságfinanszírozás terhe esetében regisztrálták.

A keddi volatilis kereskedési nap végére mindkét olaj benchmark árfolyama lejjebb került. A csökkenés elsősorban az áprilisi határidős jegyzések kifutásának, valamint az amerikai olajkészletek, ezáltal pedig az olajkínálat heti bővülésének tulajdonítható. Ezek mellett a kereskedők arra számítanak, hogy az OPEC meghosszabbítja a kitermelés csökkentésére tett megállapodását a szervezeten kívüli országokkal.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 48,24	-1,40%	Arany	\$ 1 246,50	1,00%
WTI olaj	\$ 47,34	-1,80%			

A dollár gyengülésének köszönhetően **az arany árfolyama közel három hetes csúcson zárt tegnap**, a nemesfém 12,50 dollárral, 1 százalékkal drágult. Az amerikai valuta gyengüléséhez egyrészt a kereskedők francia elnökválasztással kapcsolatos aggodalmi járultak hozzá, másrészt az a tény, hogy az Egyesült Királyság elkészítette kilépési tervét az Európai Unióból.

Globális makrogazdasági hírek

Az Amerikai Gazdaságelemző Hivatal (BEA) előzetes adatai szerint **az Egyesült Államok folyó fizetési mérleg hiánya 2016 IV. negyedévében 112,4 milliárd dollárra csökkent** az előző negyedévi 116 milliárd dolláros deficithez képest. A hiány mértéke a GDP 2,4 százalékára mérséklődött. A csökkenést elsősorban az elsődleges jövedelmek egyenlegének többlete segítette. A szolgáltatások egyenlegét és a másodlagos jövedelmek egyenlegét tekintve csak minimális változást regisztráltak.

2017 februárjában 2,3 százalékra emelkedett az Egyesült Királyság fogyasztói árindexe a januári 1,9 százalékhoz viszonyítva – az infláció 2015 vége óta folyamatos növekedést mutat. 2013 szeptembere óta nem mértek a februárihoz hasonló magas értéket. A fogyasztói árak emelkedéséhez a szállítási költségek növekedése járult hozzá a legnagyobb mértékben, míg az élelmiszerárak éves alapon 0,3 százalékkal növekedtek idén februárra.