



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. április 21.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben erősödött, a svájci frank ellenében gyengült.
- A BUX 16,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,82 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- Az állampapírok másodpiacán a rövid szegmensben vegyesen változtak a hozamok, míg a hosszú lejáratokon hozamnövekedéseket 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 0,14 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 114-es értéken áll.
- Csütörtökön többnyire csökkenéssel zártak a vezető európai értékpapírpiacok, míg a vizsgált amerikai és ázsiai részvényindexek emelkedtek.
- A szerdai vegyes hozammozgások után csütörtökön az amerikai államadósság-finanszírozás terhe emelkedett, míg a főbb európai állampapírok piaca vegyes képet mutatott.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 52,99 USD/hordó [+0,10%];
 - WTI olaj 50,71 USD/hordó [+0,30%];
 - Arany 1 283,80 USD/uncia [0,00%].
- A múlt héten 244 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.
- 2017 áprilisában jelentősen, 1,4 ponttal -3,6 pontra nőtt a fogyasztók bizalma az eurózónában.

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 | 4,2637 | 292,52 | 292,15 |
| 30 napja | 308,50 | 27,02 | 4,2783 | 288,09 | 285,65 |

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben erősödött, a svájci frank ellenében gyengült. 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 16,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,82 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek, legjelentősebb, 1,52 százalékos emelkedéssel az OTP Bank zárt. A régiós tőzsdeindexek – a bolgár index kivételével – emelkedéssel zárták a tegnapi kereskedési napot.

| Értékindex | Érték | Változás (d/d) |
|----------------|---------|----------------|
| BUX | 32 955 | 0,82% |
| BUMIX | 2035,44 | 0,14% |
| OTP Bank | 8265 | 1,52% |
| Richter | 6871 | -0,20% |
| Magyar Telekom | 487 | 0,00% |
| MOL | 21350 | 1,23% |

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

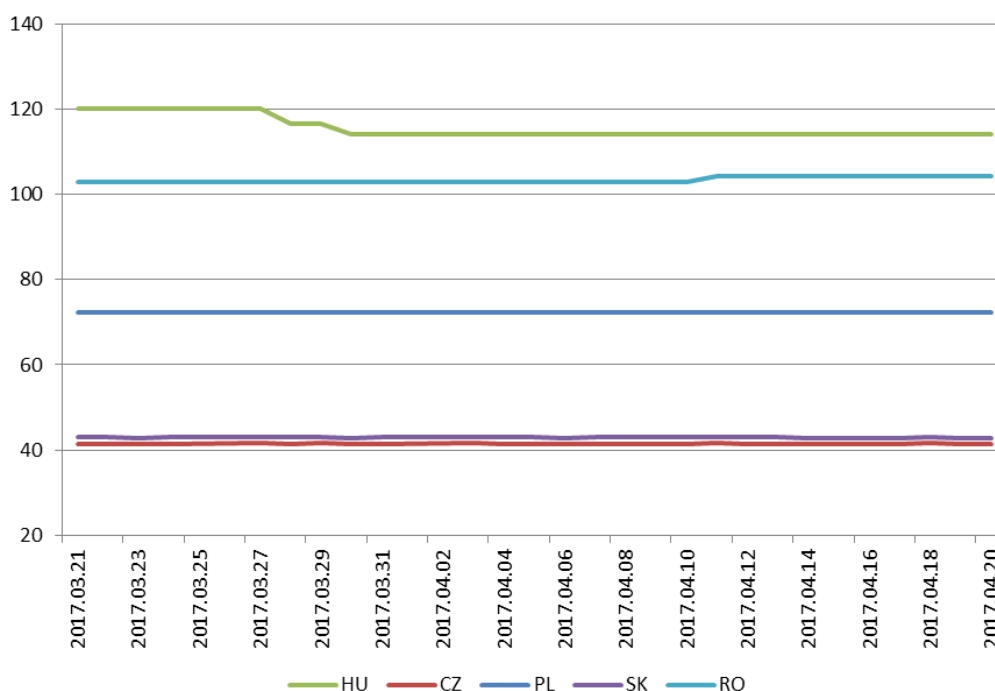
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid szegmensben vegyesen alakultak a hozamok, a 3 hónapos papírok hozama csökkent, a 6 hónaposoké stagnált, a 12 hónaposok esetében pedig 1 százalékponttal nőtt. A hosszú lejáraton valamennyi esetben növekvő hozamokat regisztráltak, 1-3 bázispontos értékben. 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 0,14 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 114-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok – a cseh 10 éves államkötvény kivételével – 3-5 bázispontos emelkedéssel zárták a tegnapi kereskedést.

| Régiós állampapírhozamok | | |
|--------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10 | 3,41 | 3 |
| Románia Y10 | 3,80 | 5 |
| Csehország Y10 | 1,00 | 0 |
| Szlovákia Y8 | 0,37 | 5 |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS | | |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 0,08 | -9 |
| M6 | 0,20 | 0 |
| M12 | 0,09 | 1 |
| Y3 | 1,04 | -1 |
| Y5 | 2,08 | 1 |
| Y10 | 3,28 | 1 |
| Y15 | 3,77 | 3 |
| Bubor ON | 0,12 | 7 |
| 5 év CDS | 114 | 0 |

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 | 381 | -0,35% |
| FTSE 100 | 7 328 | -0,29% |
| DAX | 12 109 | -0,38% |
| S&P 500 | 2 349 | 0,86% |
| DJIA | 20 637 | 0,90% |
| Nikkei 225 | 18 483 | 0,70% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csütörtökön többnyire csökkenéssel zártak a vezető európai értékpapírpiacok, míg a vizsgált amerikai és ázsiai részvényindexek emelkedtek. A reggeli csökkenés után napközben sem változtak jelentősen az

európai mutatók, így a frankfurti, a londoni és az euróövezeti mutató 0,3-0,4 százalékos csökkenéssel zárt a kereskedési nap végére. A főbb amerikai részvényindexek azonban a napközben elért magas értékek után 0,9 százalék körüli emelkedéssel fejezték be a kereskedést. A befektetőket ugyanakkor tovább nyugtalanítják a kiéleződő geopolitikai feszültségek, Donald Trump amerikai elnök gazdasági növekedést ösztönző intézkedéseinek bevezetése és mindezek mellett a francia elnökválasztás is, így pénteken már inkább kockázatkerülő kereskedés várható. A japán Nikkei szintén emelkedéssel zárt ma reggelre: 0,70 százalékpontos növekedést könyvelhetett el.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) | | |
|------------------------------------|------|----|
| amerikai | 2,24 | 4 |
| spanyol | 1,71 | 4 |
| olasz | 2,27 | -1 |
| portugál | 3,77 | -5 |
| német | 0,24 | 4 |
| francia | 0,86 | -4 |

Forrás: Reuters, Marketwatch

A szerdai vegyes hozammozgások után **csütörtökön az amerikai államadósság-finanszírozás terhe emelkedett, míg a főbb európai állampapírok piaca vegyes képet mutatott.** Az amerikai, a német és a spanyol állampapír hozama 4 bázisponttal emelkedett, míg a francia államkötvény hozama 4, a portugál pedig 5 bázisponttal csökkent csütörtökön. Az olasz államadósság-finanszírozás terhe 1 bázisponttal csökkent.

Olaj- és aranyárfolyam

Csütörtökön az olaj árfolyama kismértékű növekedést ért el a szerdai csökkenés után: a júniusi határidős jegyzésű Brent árfolyama 0,1, a WTI olajé pedig 0,3 százalékkal emelkedett. Így az előbbi hordónkénti ára elérte az 52,99 dollárt, míg az utóbbi 50,71 dolláron állt meg. A befektetők örömmel fogadják, hogy a meghatározó olajexportőrök meghosszabbítják a kitermelés-csökkentési megállapodást, viszont aggódnak az amerikai készletek növekedése miatt.

| Nyersanyagok | | | | | |
|--------------|----------|-------|-------|-------------|-------|
| Brent olaj | \$ 52,99 | 0,10% | Arany | \$ 1 283,80 | 0,00% |
| WTI olaj | \$ 50,71 | 0,30% | | | |

Az arany árfolyama a szerdai csökkenést követően tegnap igen kismértékű növekedéssel zárt. Az amerikai dollár enyhe gyengülése után így az arany unciánkénti ára 1 283,80 dollárra emelkedett. A nemesfém kereskedelmére is hatással voltak a geopolitikai aggodalmak.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai munkaerőpiaci adatok

A múlt héten a szezonálisan kiigazított adatok szerint az előző heti adathoz képest tízezerrel többen, **244 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.** A négyhetes mozgóátlag – 4 250 fős csökkenést követően – 243 ezer lett.

Eurózóna: javuló fogyasztói bizalom

A Gazdasági és Pénzügyi Főigazgatóság (DG ECFIN) legfrissebb jelentése szerint **2017 áprilisában jelentősen, 1,4 ponttal -3,6 pontra nőtt a fogyasztók bizalma az eurózónában**, míg az Európai Unió egészében 0,8 ponttal -3,4 pontra emelkedett a márciusi értékhez képest.

Az ESI (Economic Sentiment Indicator) gazdasági hangulatindex az eurózónában 0,1 ponttal 107,9 pontra mérséklődött, ugyanakkor az Európai Unióban 0,2 ponttal 109,1 pontra emelkedett márciusban az előző hónaphoz viszonyítva. Ezzel azonban az index már harmadik hónapja nem változott jelentősen.