



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. március 9.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben kis mértékben gyengült.
- A BUX 8,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,32 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton kis mértékű hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 116-os értéken áll.
- A hazai Beszerzési Menedzser Index alapján folytatódik a jó teljesítmény, a BMI szezonálisan kiigazított februári értéke: 59,5.
- Szerdán mérsékelt nyereséggel zártak a vezető nyugat-európai részvényindexek, az amerikai tőzsdék általában gyengüléssel fejezték be a kereskedést.
- A nemzetközi állampapírhozamok minden vizsgált országban emelkedtek.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 53,11 USD/hordó [+0,77%];
 - WTI olaj 50,28 USD/hordó [+0,58%];
 - Arany 1 209,40 USD/uncia [-0,31%].
- Németországban az ipari kibocsátás 2017 januárjában 2,8 százalékkal nőtt az előző hónaphoz képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	311,00	27,02	4,3067	290,59	295,12
30 napja	308,91	27,00	4,3033	289,79	289,10

Csütörtök reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben kis mértékben gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró, a dollár és a svájci frank viszonylatában egyaránt a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint felett áll.

Enyhe emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 8,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,32 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai blue chippek közül a Richter és a MOL erősödött, az OTP részvényeinek hozama 0,64 százalékkal csökkent, a Magyar Telekom pedig stagnált. A régiós tőzsdeindexek vegyes elmozdulással fejezték be a tegnapi kereskedési napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 547	0,32%
BUMIX	2120,13	1,59%
OTP Bank	8600	-0,64%
Richter	6499	1,79%
Magyar Telekom	500	0,00%
MOL	20140	0,25%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

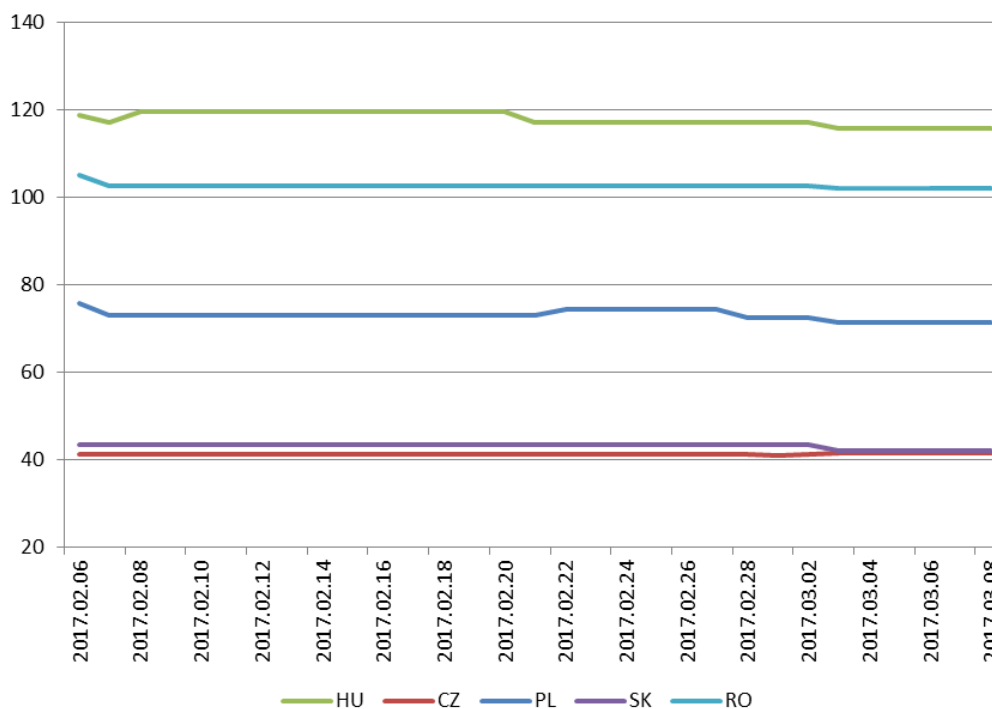
Stagnáló és emelkedő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton 1-4 bázispontos hozamemelkedések voltak megfigyelhetők. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 116-os értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a tegnapi napon – a stagnáló román hozam mellett – a lengyel, a cseh és a szlovák államadósság finanszírozás terhe is 3-5 bázisponttal növekedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,73	3
Románia Y10	4,15	0
Csehország Y10	0,69	5
Szlovákia Y8	0,57	3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,12	0
M6	0,20	0
M12	0,14	0
Y3	1,53	1
Y5	2,28	4
Y10	3,48	3
Y15	3,94	2
Bubor ON	0,06	0
5 év CDS	116	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

BMI: Folytatódik az erős teljesítmény

A Magyar Logisztikai, Beszerzési és Készletezési Társaság (MLBKT) márciusi jelentése alapján a Beszerzési Menedzser Index (BMI) szezonálisan kiigazított februári értéke: 59,5. A bővülési ütem tovább jelzi az elmúlt fél évben megfigyelt erősebb teljesítményt, összhangban az eurózónában tapasztalt BMI értékekkel. A 2017 február havi index 2,5 százalékponttal magasabb a januári (57,0) értéknél, és az elmúlt egy év legmagasabb értéke.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	373	0,08%
FTSE 100	7 335	0,01%
DAX	11 967	0,01%
S&P 500	2 363	-0,23%
DJIA	20 856	-0,33%
Nikkei 225	19 319	0,34%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Szerdán mérsékelt nyereséggel zártak a vezető nyugat-európai részvényindexek, az amerikai tőzsdék viszont általában gyengüléssel fejezték be a kereskedést. Az európai tőzsdéken a veszteséges kezdés után kis mértékű emelkedéssel a pozitív tartományban álltak meg a főbb tőzsdeindexek. Az előző napi gyengülés után az ázsiai Nikkei teljesített ma reggelre a legjobban.

A vezető amerikai tőzsdeindexek azonban további visszaesést mutattak a szerdai nap végére. A korábbi lendületes emelkedés elsősorban a foglalkoztatás vártnál jelentősebb februári növekedésének, illetve a Fed küszöbön álló kamatemelésének volt tulajdonítható, míg a gyengülést leginkább az olajár csökkenéséhez köthették az elemzők. Az amerikai DJIA index visszaeséséhez a Chevron 1,7 százalékos és a Caterpillar 1,8 százalékos csökkenése is hozzájárult. Az első negyedévi amerikai vállalati eredmények a korábbi lendületes emelkedés miatt ezzel együtt is jelentős nyereséget mutatnak a beszámolóikban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,55	4
spanyol	1,81	5
olasz	2,26	8
portugál	3,98	4
német	0,37	5
francia	1,03	7

Forrás: Reuters, Marketwatch

A nemzetközi állampapírhozámok minden vizsgált országban emelkedtek. Az olasz 8, a francia államkötvények 7 bázispontos hozamnövekedése volt a legjelentősebb, a német és spanyol adósságfinanszírozás terhe hasonló növekedést mutatott. A portugál és amerikai állampapírok hozama egyaránt 4 bázisponttal emelkedett.

Olaj- és aranyárfolyam

Szerdára véget ért az olaj benchmarkok árfolyamcsökkenése. A WTI és az északi-tengeri Brent árfolyama egyaránt növekedni kezdett, végül elérte a 2016 februárja óta mért legerősebb napi növekedési ütemet. A mélypont után a WTI olaj 50,28 dolláros, a Brent olaj pedig 53,11 dolláros hordónkénti árral fejezte be a kereskedési napot. Az amerikai Energia Információs Hivatal (EIA)

tájékoztatása szerint a múlt hét vége óta 8,2 millió hordóval nőtt a kőolaj kínálata az Egyesült Államokban, így az olajkészletek 528,4 millió hordóban mért értéke történelmi rekordszintet ért el az 1982-ben készített első felmérés óta.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 53,11	0,77%	Arany	1 209,40	-0,31%
WTI olaj	\$ 50,28	0,58%			

Az arany árfolyama tegnap tovább csökkent. A nemesfém értéke ezzel a február eleje óta jegyzett egyhavi mélypontra süllyedt, miközben az amerikai dollár tovább erősödött.

Globális makrogazdasági hírek

Emelkedő német ipari termelés

A német szövetségi statisztikai hivatal (Destatis) tájékoztatása szerint **Németországban az ipari kibocsátás 2017 januárjában 2,8 százalékkal nőtt az előző hónaphoz képest.** A 2016 decemberében regisztrált csökkenés megfordításában elsősorban a tőkejavak játszottak szerepet.