



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. február 28.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt erősödött.
- A BUX 10,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,04 százalékos csökkenéssel fejezte be a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton 1-4 bázispontos hozamcsökkenések voltak megfigyelhetőek.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázispontos csökkenést követően a 116-os értéken áll.
- 2016 IV. negyedévében csökkentek a beruházások Magyarországon.
- 2,2 százalékkal emelkedtek az ipari termelői árak.
- Hétfőn az európai Stoxx 600-as index kivételével valamennyi vezető nyugat-európai és amerikai részvényindex nyereséggel zárta a kereskedést.
- A nemzetközi állampapírhozamok vegyes irányban változtak hétfőn.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 55,93 USD/hordó [-0,11%];
 - WTI olaj 54,05USD/hordó [+0,11%];
 - Arany 1 258,80 USD/uncia [+0,05%].
- Az Európai Bizottság frissen közzétett adatai szerint februárban az euróövezeti üzleti hangulatindex a januári 0,76 pontról 0,82 pontra emelkedett.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödött a forint a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	307,79	27,02	4,3126	288,44	290,53
30 napja	310,86	27,01	4,3424	290,97	290,90

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

Stagnálással zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 10,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,04 százalékos csökkenéssel fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai vezető részvények vegyesen mozogtak: legjelentősebb, 1,02 százalékos emelkedést a Magyar Telekom könyvelhetett el. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 872	-0,04%
BUMIX	1963,16	0,88%
OTP Bank	8740	0,06%
Richter	6470	-0,63%
Magyar Telekom	495	1,02%
MOL	20840	-0,12%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

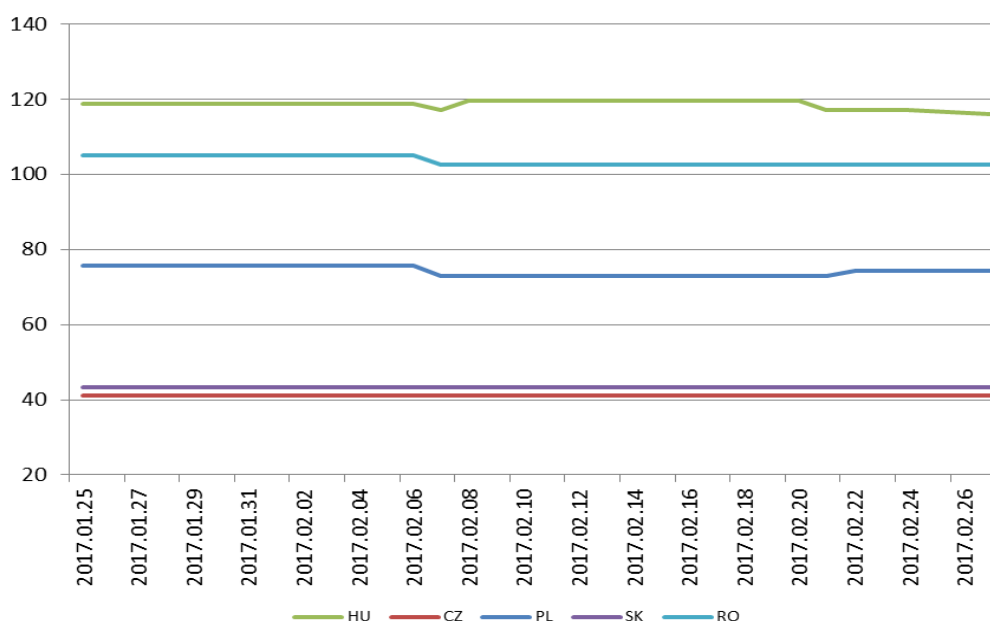
Stagnáló és csökkenő hozamok a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton 1-4 bázispontos hozamcsökkenések voltak megfigyelhetőek. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázispontos csökkenést követően a 116-os értéken áll. A régiós állampapírhozamok – az emelkedő román 10 éves adósságfinanszírozás terhe kivételével – 1 bázispontos csökkenéssel zárták a hétfői kereskedési napot.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,82	-1
Románia Y10	3,71	1
Csehország Y10	0,59	-1
Szlovákia Y8	0,47	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,09	0
M6	0,11	0
M12	0,22	0
Y3	1,50	-1
Y5	2,17	-3
Y10	3,40	-4
Y15	3,90	-3
Bubor ON	0,07	1
5 év CDS	116	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

2016 IV. negyedévében csökkentek a beruházások

A KSH tájékoztatása szerint 2016 IV. negyedévében a nemzetgazdasági beruházások volumene 24 százalékkal maradt el az előző év azonos időszakától, a 2016. év egészében a beruházási teljesítmény pedig 20 százalékkal csökkent az egy évvel korábbihoz képest. A nemzetgazdasági ágak többségében csökkent a beruházások volumene, de az uniós források által kevésbé érintett területeken növekedés mutatkozott, így a feldolgozóiparban 7,0, a kereskedelem, gépjárműjavításban 10,0 százalékkal bővültek a beruházások éves szinten.

2,2 százalékkal emelkedtek az ipari termelői árak

A KSH szerint 2017 januárjában az ipari termelői árak átlagosan 2,2 százalékkal emelkedtek. A belföldi értékesítési árak átlagosan 4,3, ezen belül a feldolgozóipari árak 7,4 százalékkal voltak magasabbak, míg a villamosenergia-, gáz-, gőzellátás, légkondicionálás nemzetgazdasági ág árai 1,9 százalékkal maradtak el az egy évvel korábbitól. Az ipar exportértékesítési árai 1,2 százalékkal nőttek az egy évvel korábbihoz képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	370	-0,13%
FTSE 100	7 253	0,13%
DAX	11 823	0,16%
S&P 500	2 370	0,10%
DJIA	20 837	0,08%
Nikkei 225	19 119	0,06%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Hétfőn az európai Stoxx 600-as index kivételével valamennyi vezető nyugat-európai és amerikai részvényindex nyereséggel zárta a kereskedést. A magas amerikai részvényindexek a befektetők Donald Trump amerikai elnök keddi kongresszusi beszéde előtti bizakodását tükrözik. A Dow Jones index sorozatban a 12. napot zárta nyereséggel, amire 1987 óta nem volt példa.

Az ázsiai részvényekre is hatással voltak az amerikai várakozások. A befektetők kereslete megnőtt az ázsiai értékpapírok iránt. A japán Nikkei az ország iparáról frissen közzétett gyenge adatok ellenére minimálisan emelkedett.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,37	5
spanyol	1,67	-3
olasz	2,14	-4
portugál	3,88	-1
német	0,20	1
francia	0,89	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

A nemzetközi állampapírhozamok vegyesen zártak hétfőn. A német és az amerikai 10 éves államkötvény hozama emelkedett, míg a többi vizsgált állam adósságfinanszírozás terhe 1-4 bázisponttal csökkent.

Olaj- és aranyárfolyam

Hétfőn minimálisan és ellentétes irányban változtak az olaj benchmarkok árfolyamai. Az északi-tengeri Brent árfolyama csökkent, ugyanakkor a WTI drágult. Mindkét olaj benchmark árfolyama hetek óta szűk sávban ingadozik.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 55,93	-0,11%	Arany	\$ 1 258,80	0,05%
WTI olaj	\$ 54,05	0,11%			

Az arany árfolyama tegnap már sorozatban a harmadik kereskedési napon emelkedett. A részvénypiacokhoz hasonlóan a nemesfém árfolyamát is az amerikai elnök mai beszédével kapcsolatos bizonytalanságok befolyásolták.

Globális makrogazdasági hírek

Javuló gazdasági és üzleti hangulat az eurózónában

Az Európai Bizottság frissen közzétett adatai szerint **februárban az euróövezeti üzleti hangulatindex a januári 0,76 pontról 0,82 pontra emelkedett.** Hasonlóan magas értékeket több, mint öt és fél éve mértek utoljára. A várakozások javulásában főként a rendelésállományok (belföldi és export egyaránt) kedvezőbb megítélése játszott szerepet. Az euróövezet gazdasági hangulati mutatójának értéke minimális mértékben szintén nőtt, ami elsősorban a feldolgozóipari és szolgáltatóipari részmutatók javulásának köszönhető.