



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. március 10.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében erősödött.
- A BUX 9,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,35 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton 2-7 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak tegnap.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,12 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 116-os értéken áll.
- 658 millió euró volt a hazai külkereskedelmi többlet januárban.
- Csütörtökön a londoni FTSE-100 index kivételével valamennyi vizsgált vezető részvényindex pozitív tartományban zárt.
- A nemzetközi állampapírhozamok minden vizsgált országban emelkedtek.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 52,19 USD/hordó [-1,76%];
  - WTI olaj 49,28 USD/hordó [-2,03%];
  - Arany 1 203,20 USD/uncia [-0,50%].
- Januárban a német export értéke 11,8, az importé 11,7 százalékkal nőtt a tavalyi év azonos hónapjához képest.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	311,62	27,02	4,3210	290,48	294,31
30 napja	308,52	27,02	4,3081	290,09	288,53

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, míg a svájci frank és a dollár ellenében erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom deviza viszonylatában egyaránt a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintjén, a lengyel zloty pedig a szint felett áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 9,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,35 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető részvények mindegyike erősödéssel zárt, a legjelentősebb, 3,10 százalékos emelkedést a MOL könyvelhette el. A régiós tőzsdeindexek vegyes elmozdulással fejezték be a tegnapi kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 987	1,35%
BUMIX	2134,27	0,67%
OTP Bank	8667	0,78%
Richter	6550	0,78%
Magyar Telekom	502	0,40%
MOL	20765	3,10%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

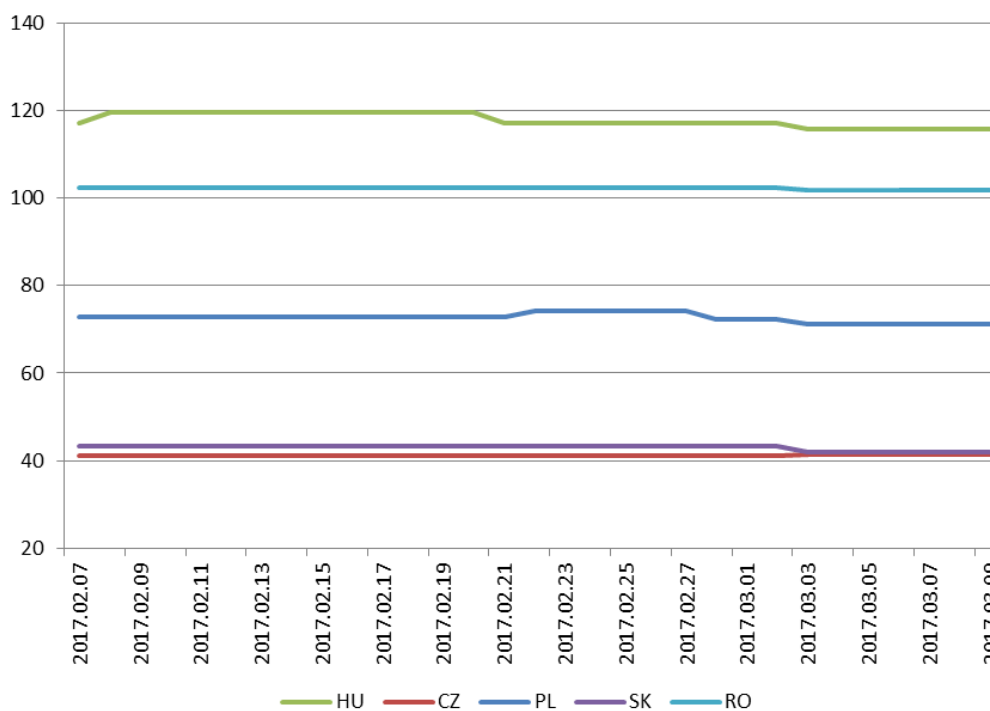
Stagnáló és emelkedő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton 2-7 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak csütörtökön. Tegnapi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 30 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,12 százalék lett. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 116-os értéken áll. A régiós állampapírok hozamai – a román állampapírhozam kivételével – emelkedtek, legnagyobb mértékben (12 bázisponttal) a szlovák adósságfinanszírozás terhe nőtt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,74	1
Románia Y10	4,15	0
Csehország Y10	0,72	3
Szlovákia Y8	0,69	12

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,12	0
M6	0,20	0
M12	0,14	0
Y3	1,55	2
Y5	2,34	6
Y10	3,55	7
Y15	3,99	5
Bubor ON	0,04	-2
5 év CDS	116	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

658 millió euró volt a külkereskedelmi többlet januárban

A KSH tájékoztatása szerint 2017. januárban az export euróban számított értéke 14,3, az importé 15,1 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. A külkereskedelmi többlet 42,0 millió euróval bővült. A forgalom alakulását befolyásolta, hogy 2017 januárjában kettővel több munkanap volt, mint egy évvel korábban.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	373	0,08%
FTSE 100	7 315	-0,27%
DAX	11 978	0,09%
S&P 500	2 365	0,08%
DJIA	20 858	0,01%
Nikkei 225	19 605	1,48%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Csütörtökön a londoni FTSE-100 index kivételével valamennyi vizsgált vezető részvényindex pozitív tartományban zárt.** Az Amerikai Egyesült Államokban az indexek erősödését többek között a tegnapi közzétett foglalkoztatottság-bővülésről szóló jelentés segítette. A befektetők emellett biztosra veszik, hogy az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed a jövő héten megemeli az alapkamatot. Minden részvényindexre hatással volt az Európai Központi Bank elnökének bejelentése, miszerint nem tervez újabb gazdaságélénkítő intézkedéseket, amelyek enyhítenék a deflációt. A nap nyertese az ázsiai Nikkei volt, amelynek árfolyama 1,5 százalékkal erősödött a globális kötvényeladási hullámnak köszönhetően.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,60	5
spanyol	1,83	2
olasz	2,30	4
portugál	4,01	2
német	0,42	5
francia	1,08	5

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Csütörtökön folytatódott a nemzetközi állampapírhozamok emelkedése.** A növekedés mértéke az előző napinál némileg alacsonyabb, 2-5 bázispont volt. A legjelentősebb, 5 bázispontos emelkedéseket az amerikai, a német és a francia adósságfinanszírozás terhe mutatta.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Csütörtökön ismét estek az olaj benchmarkok árfolyamai.** A WTI ára idén először csökkent 50 dollár alá. A piaci szereplők továbbra is aggódnak amiatt, hogy az amerikai olajkészletek növekedése aláássa az OPEC termelés-csökkentésre irányuló erőfeszítéseit.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 52,19	-1,76%	Arany	1 203,20	-0,50%
WTI olaj	\$ 49,28	-2,03%			

**Tegnap is folytatódott az arany árfolyamának csökkenése, amely ezzel már a nyolcadik kereskedési napja tart.** 2016 májusa óta ez a leghosszabb ideig tartó,

egybefüggő negatív tendencia. Az arany árának változását egyrészt az eredményezte, hogy az Európai Központi Bankot kevésbé aggasztja a defláció kérdése, másrészt a befektetők Fed-kamatemeléssel kapcsolatos várakozásai.

## Globális makrogazdasági hírek

Amerikai  
munkaerőpiaci  
adatok

**A múlt héten** a szezonálisan kiigazított adatok szerint az elemzők által vártnál **több**en, **243 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban**. Ez az előző heti adathoz képest 20 ezer fős növekedésnek számít. A négyhetes mozgóátlag – 2 250 fős emelkedést követően – 236 500 lett.

Kedvező januári  
német  
külkereskedelmi  
adatok

**A német statisztikai hivatal (Destatis) előzetes adatai szerint januárban az export értéke 11,8, az importé 11,7 százalékkal nőtt a tavalyi év azonos hónapjához képest**. A szezonális és naptárhatással történt kiigazítás után 2016. decemberhez viszonyítva 2,7, illetve 3 százalékos volt az export és az import bővülésének mértéke.