



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. március 6.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében erősödött, a dollárhoz képest pedig gyengült.
- A BUX 7,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,12 százalékos emelkedéssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton többnyire 1 bázispontos hozamcsökkenések volt megfigyelhetőek.
- A magyar 5 éves CDS 1 bázispontos csökkenést követően a 116-os értéken áll.
- Pénteken a vezető nyugat-európai részvényindexek vegyesen, míg az amerikai börzék minimálisan pozitív tartományban zártak.
- Vegyes hozammozgások jellemezték a nemzetközi állampapírok piacát a hét utolsó napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 55,90 USD/hordó [+1,50%];
 - WTI olaj 53,33 USD/hordó [+1,40%];
 - Arany 1 226,50 USD/uncia [-0,50%].
- Az állami betétbiztosítási alap (FDIC) honlapján közzétett adatok szerint az idei évben már a harmadik bank csődölt be az Amerikai Egyesült Államokban.
- Jövő héten ülésezik a Fed, ahol várhatóan megszületik majd az idei év első kamatemelési döntése.
- A Financial Times elemzése alapján a kínai lett a világ legnagyobb eszközállományú bankrendszere.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	308,70	27,02	4,3009	288,66	291,18
30 napja	308,95	27,02	4,3144	289,30	287,18

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euró és a svájci frank ellenében erősödött, a dollárhoz képest pedig gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank viszonylatában a 30 napos szintje alatt, míg a dollárral szemben a szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintjén, a lengyel zloty pedig e szint alatt áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 7,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,12 százalékos emelkedéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai vezető részvények vegyesen mozogtak pénteken, 0,60 százalékos gyengüléssel egyedül csak a Magyar Telekom zárt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a pénteki kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	33 194	0,12%
BUMIX	2022,23	1,44%
OTP Bank	8950	0,00%
Richter	6503	0,08%
Magyar Telekom	498	-0,60%
MOL	20700	0,39%

Forrás: BÉT, Reuters

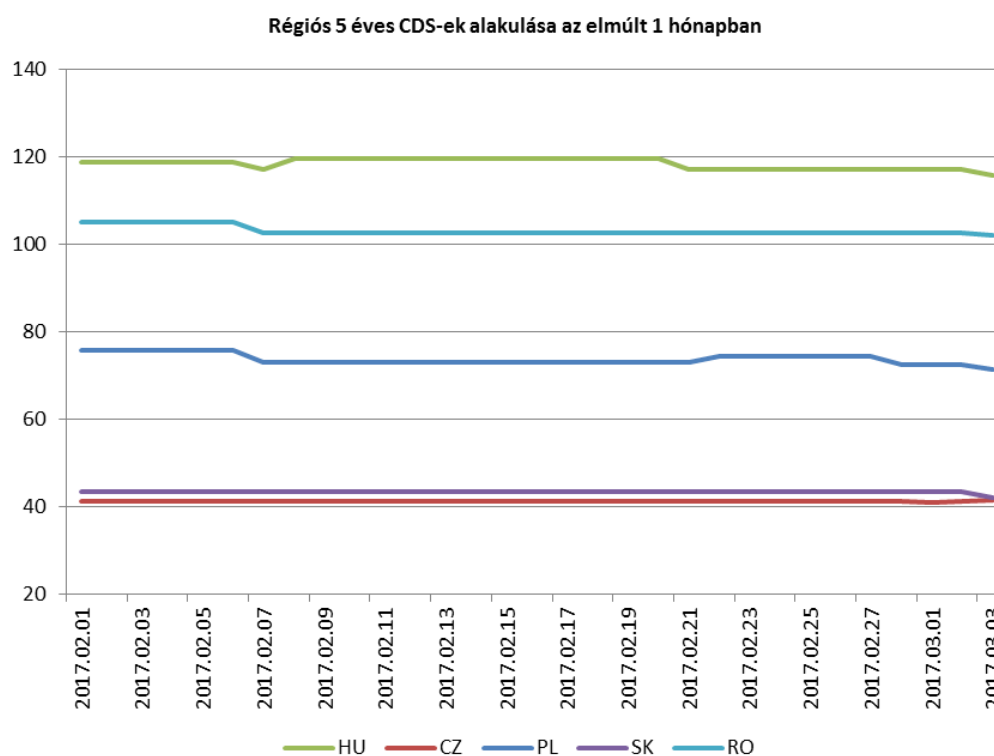
Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

Stagnálás és hozamcsökkenés a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton – az 5 éves állampapírhozam kivételével – 1-1 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS 1 bázispontos csökkenést követően a 116-os értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak a pénteki napon: a cseh és a lengyel államadósság-finanszírozás terhe 2 és 12 bázisponttal csökkent, míg a szlovák és a román állampapírhozamok 7, ill. 10 bázisponttal emelkedtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,73	-12
Románia Y10	3,78	10
Csehország Y10	0,67	-2
Szlovákia Y8	0,57	7

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,12	0
M6	0,20	0
M12	0,14	0
Y3	1,54	-1
Y5	2,24	0
Y10	3,45	-1
Y15	3,94	-1
Bubor ON	0,07	-1
5 év CDS	116	-1



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	375	-0,16%
FTSE 100	7 374	-0,11%
DAX	12 027	-0,27%
S&P 500	2 383	0,05%
DJIA	21 006	0,01%
Nikkei 225	19 379	-0,46%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Pénteken a vezető nyugat-európai részvényindexek vegyesen, míg az amerikai börzék minimálisan pozitív tartományban zártak. Az európai Stoxx 600-as index pénteken 0,16, a frankfurti DAX 0,27, a londoni FTSE-100 mutató pedig 0,11 százalékos csökkenést könyvelt el; egyedül a párizsi börze zárt pluszban.

Amerikában az egész napos kivárást követően minimálisan emelkedtek az indexek. A befektetők az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed elnöke, Janet Yellen beszédére vártak, aki a következő lehetséges kamatemelésről is szót ejtett.

Ázsiában jó hangulatban indították a hetet a tőzsdék, ez alól kivételt képez a japán tőzsde. A Nikkei árfolyama ma hajnalban 0,5 százalékos mínuszban állt, köszönhetően annak a kiéleződött globális geopolitikai feszültségnek, amelyet az a négy Észak-Korea által kilőtt rakéta okozott, amelyből három Japán kizárólagos gazdasági övezetében landolt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,49	0
spanyol	1,67	-2
olasz	2,11	-2
portugál	3,94	0
német	0,36	4
francia	0,95	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes hozammozgások jellemezték a nemzetközi állampapírok piacát a hét utolsó napján. Az amerikai és a portugál adósságfinanszírozás terhe változatlan maradt, a spanyol és az olasz állampapírok hozama egyaránt 2-2 bázisponttal csökkent, míg a francia és a német állampapírok 2, illetve 4 ponttal emelkedtek.

Olaj- és aranyárfolyam

Pénteken mindkét olaj benchmark árfolyama feljebb került, az északi-tengeri Brent 1,5, a WTI 1,4 százalékos emelkedett a hét utolsó napján. A hét egészét tekintve ugyanakkor kicsit több, mint 1 százalékos veszteséggel zárt az olaj árfolyama. A pénteki emelkedés hátterében a líbiai kőolajkitermelést övező bizonytalanságok állnak, míg a hét egészére vonatkozó csökkenés az amerikai kitermelés növekedésének tulajdonítható. A múlt hét folyamán újabb aktív fúrótornyok léptek műköedésbe az Egyesült Államokban, a hazai készletek rekordot döntöttek és a dollár árfolyama is teljes erővel dübörgött.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 55,90	1,50%	Arany	\$ 1 226,50	-0,50%
WTI olaj	\$ 53,33	1,40%			

Az arany árfolyama csökkent pénteken, ezzel a hét egészét tekintve 2 százalékos veszteséget könyvelt el. A nemesfém árfolyamának csökkenése Janet Yellen, Fed-elnök bejelentésének köszönhető, aki megerősítette, hogy a hónap folyamán kamatemelés várható.

Globális makrogazdasági hírek

Jövő héten várhatóan kamatot emel a Fed

Janet Yellen, az amerikai jegybank vezetője pénteki beszédében úgy fogalmazott, hogy „a legközelebbi kamatdöntő ülésen azt vizsgálják majd, hogy a foglalkoztatás és az infláció alakulása megfelel-e a bank várakozásainak, és ha igen, akkor meghozza a megfelelő döntést”. Az elemzők közel biztosak abban,

hogy a kijelentés előrevetíti a kamatemelésről szóló döntést. **Jövő héten ülésezik majd a Fed, ahol a 12 tagbankjának helyzetértékelését tartalmazó Bézs Könyv megállapításait használja majd fel kamatemelési döntéséhez.** Tavaly decemberi ülésén a Fed azzal számolt, hogy az idei évben várhatóan **háromszor emel majd kamatot.**

Az idei harmadik bankcsőd az USA-ban

Az állami betétbiztosítási alap (FDIC) honlapján közzétett adatok szerint az idei évben már a harmadik bank csődölt be az Amerikai Egyesült Államokban. Januárban két pénzüintézet, a New Jersey állambeli Harvest Community Bank és az Illinois állambeli Seaway Bank and Trust Company jelentett csődöt, múlt héten pedig a Utah állambeli Proficio Bank. Ezzel a 2007 óta bezárt pénzüintézetek száma az Egyesült Államokban megközelíti az ötszázat.

Kínáé a világ legnagyobb bankrendszere

A Financial Times elemzése alapján a kínai lett a világ legnagyobb eszközállományú bankrendszere, ami 2016 végén a hivatalos adatok szerint is túlszárnyalta az eurózóna bankrendszerének méretét. 2016 végén a kínai bankrendszer eszközállománya 33 ezer milliárd dollár volt, az eurózónáé 31 ezer, az Egyesült Államoké 16 000 milliárd, míg Japáné 7000 milliárd dollár.