



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. március 14.

### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróhoz képest enyhén erősödött, míg a svájci frankhoz és a dollárhoz képest egyaránt gyengült.
- A BUX 9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,13 százalékos csökkenéssel fejezte be a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton – az öt éves futamidejű állampapírhozám kivételével – 2 bázispontos hozamcsökkenések voltak megfigyelhetők
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 116-os értéken áll.
- Az ipari kibocsátás munkanaphatástól megtisztított volumene 2017 januárjában 1,6 százalékkal emelkedett.
- A mezőgazdasági termelői árak 2017 januárjában 2,6 százalékkal csökkentek az előző év azonos időszakához viszonyítva.
- A szerdai amerikai kamatdöntés előtt alapvetően a kivárás jellemezte a vezető tőzsdéket.
- A főbb európai állampapírok piacán csökkenő hozammozgások voltak észlelhetők a hét első napján.
- Az árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 51,35 USD/hordó [-0,04%];
  - WTI olaj 48,40 USD/hordó [-0,19%];
  - Arany 1 203,10 USD/uncia [+0,14%].
- Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed a mai napon kezdi meg kétnapos kamatdöntő ülését, amit a szerdai döntéssel és azt követő kommentárral zár.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	312,62	27,00	4,3360	289,50	292,00
30 napja	308,01	27,01	4,2945	288,60	289,41

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróhoz képest enyhén erősödött, míg a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt gyengült. A hazai fizetőeszköz mindhárom deviza viszonylatában egyaránt a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje alatt, a lengyel zloty e szint felett áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,13 százalékos csökkenéssel fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai blue chippek közül a Richter és az OTP Bank részvényei gyengüléssel zárták a hétfői napot, míg a MOL 0,27 százalékos erősődéssel fejezte be a tegnapi kereskedést. A régiós tőzsdeindexek – a cseh és lengyel index kivételével – enyhe csökkenéssel zárták a hétfői kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 686	-0,13%
BUMIX	2149,56	0,15%
OTP Bank	8500	-0,47%
Richter	6525	-0,15%
Magyar Telekom	501	0,00%
MOL	20650	0,27%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

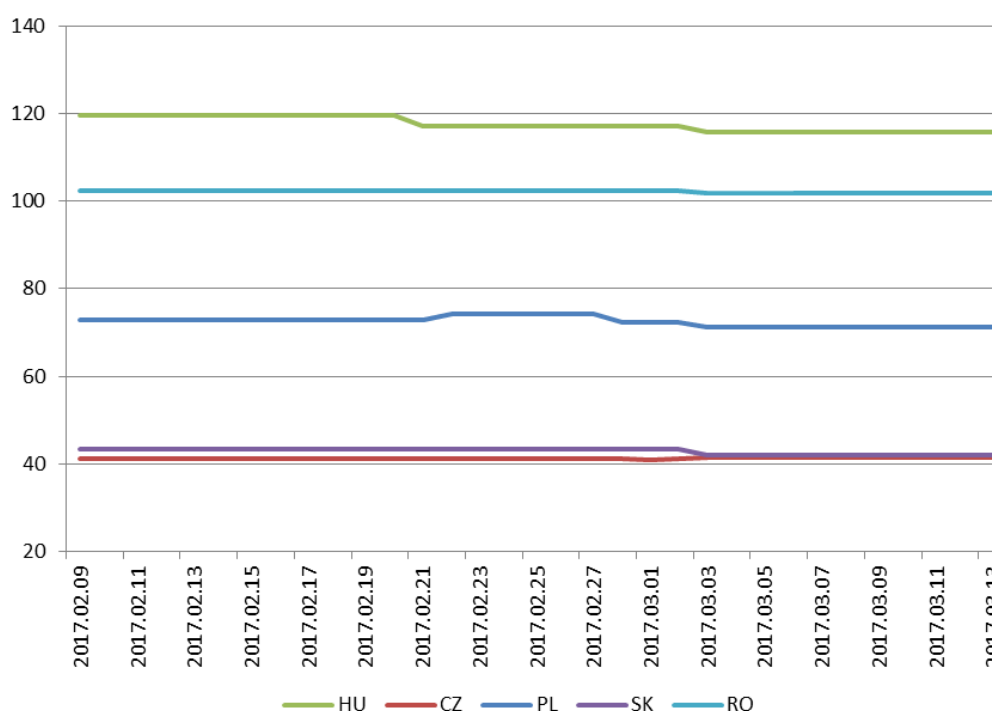
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton – az öt éves futamidejű állampapírhozam kivételével – 2 bázispontos hozamcsökkenések voltak megfigyelhetők. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 116-os értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a lengyel és a szlovák adósságfinanszírozás terhei 1-2 bázisponttal csökkentek, a román és a cseh 10 éves állampapírhozamok 4-5 bázispontos emelkedéssel zárták a tegnapi napot.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,73	-2
Románia Y10	4,20	5
Csehország Y10	0,79	4
Szlovákia Y8	0,72	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,12	0
M6	0,20	0
M12	0,14	0
Y3	1,57	0
Y5	2,47	2
Y10	3,61	-2
Y15	4,02	-2
Bubor ON	0,05	1
5 év CDS	115,74	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

**Az ipari kibocsátás volumene 1,6 százalékkal emelkedett**

A KSH tájékoztatása alapján 2017 januárjában az ipari kibocsátás volumene 6,5 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbit. Munkanaphatástól megtisztítva a termelés 1,6 százalékkal emelkedett. A jelentősebb súlyú alágak közül a feldolgozóipari termelés 29 százalékát adó járműgyártás kibocsátása 8,2 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbit.

**A mezőgazdasági termelők árak 2,6 százalékkal csökkentek**

A Statisztikai Hivatal kedden közzétett adatai alapján 2017 januárjában a mezőgazdasági termelők árak 2,6 százalékkal csökkentek az előző év azonos időszakához viszonyítva, ami a növényi termékek árának 8,9 százalékos csökkenéséből, illetve az élő állatok és állati termékek árának 9,6 százalékos növekedéséből tevődik össze. A tej felvásárlási ára elérte a 2015. januári szintet.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	375	0,38%
FTSE 100	7 367	0,33%
DAX	11 990	0,22%
S&P 500	2 373	0,04%
DJIA	20 881	-0,10%
Nikkei 225	19 610	-0,12%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Hétfőn enyhén emelkedtek a vezető nyugat-európai részvényindexek.** Az amerikai börzék szinte egyáltalán nem mozdultak el a pénteki záróértékhez képest. Általánosan alacsony forgalom jellemezte a tőzsdéket a tegnapi nap folyamán. A kivárás elsősorban a szerdai amerikai kamatdöntésnek szól. Elemzők a kamatemelésnek 94 százalékos esélyt adnak. Ugyanakkor nagy hangsúly van a kamatemelést követő kommentáron is, amiből kialakíthatók a várakozások a következő hónapokra.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,61	3
spanyol	1,89	0
olasz	2,36	-1
portugál	4,01	-5
német	0,47	-2
francia	1,10	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A főbb európai állampapírok piacát csökkenő hozammozgások jellemezték a tegnapi nap folyamán.** Ezzel enyhén korrigálták a pénteki nagyobb hozam emelkedéseket. Ezzel szemben az amerikai hozamok éppen ellentétesen mozognak, a pénteki 2 bázispontos csökkenésre most 3 bázispontos emelkedés következett.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Hétfőn enyhén csökkent mindkét olaj benchmark árfolyama.** Hiába csökkentette kitermelését az OPEC és csatlakozott a korlátozáshoz pár szervezeten kívüli olajexportőr ország, mint például Oroszország, az amerikai kínálat bővítéséről szóló hírek ellensúlyozzák annak hatását.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 51,35	-0,04%	Arany	\$ 1 203,10	0,14%
WTI olaj	\$ 48,40	-0,19%			

**Az arany árfolyama hétfőn emelkedett.** 2015 júliusa óta nem volt tapasztalható ilyen hosszú eső szakasz, ami az elmúlt 9 kereskedési napban volt tapasztalható. Most jó esélye van annak, hogy az 1200-as érték megtámassza az árfolyamot.

## Globális makrogazdasági hírek

**Amerikai kamatdöntés** Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed a ma kezdi meg kétnapos kamatdöntő ülését, amely a szerdai döntéssel és azt követő kommentárral zárul. Utoljára decemberben került sor emelésre, a mostani szerdai kamatemelésnek szakértők 94 százalékos esélyt adnak és 25 bázispontos emelést várnak.