



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. április 13.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a svájci frankhoz képest gyengült, a dollárhoz viszonyítva pedig stagnált.
- A BUX 7,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,65 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton egyaránt volt megfigyelhető kismértékű hozamcsökkenés és stagnálás.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 114-es értéken áll.
- 2017 februárjában a hazai építőipari termelés volumene a 15,2 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet.
- A szerdai kereskedési napon veszteséggel zártak a főbb nemzetközi részvényindexek.
- Tegnap csak kisebb elmozdulásokat regisztráltak a nemzetközi állampapírok piacán.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 55,86 USD/hordó [-0,70%];
 - WTI olaj 53,11 USD/hordó [-0,50%];
 - Arany 1 278,10 USD/uncia [+0,30%].
- Jelentősebb veszteségeket könyveltek el az amerikai pénzügyi és feldolgozóipari vállalatoknál az elmúlt hónapok nyereségei után.
- 2017 márciusában az importárak 0,2 százalékkal csökkentek, míg az export értéke ugyanilyen mértékben nőtt az Amerikai Egyesült Államokban.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	312,39	26,68	4,2478	292,08	292,68
30 napja	310,82	27,01	4,3130	290,06	293,19

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a svájci frankhoz képest gyengült, a dollárhoz viszonyítva pedig stagnált. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank esetében a 30 napos szintje felett, míg a dollárral szemben a szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szint alatt áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 7,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,65 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai blue chippek – a Magyar Telekom kivételével – erősödtek, a legjelentősebb emelkedést a Richter papírjai esetében regisztrálták. A régiós tőzsdeindexek vegyesen zárták a szerdai kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 410	0,65%
BUMIX	2035,54	0,20%
OTP Bank	8104	0,05%
Richter	6750	2,46%
Magyar Telekom	489	-0,20%
MOL	20905	0,19%

Forrás: BÉT, Reuters

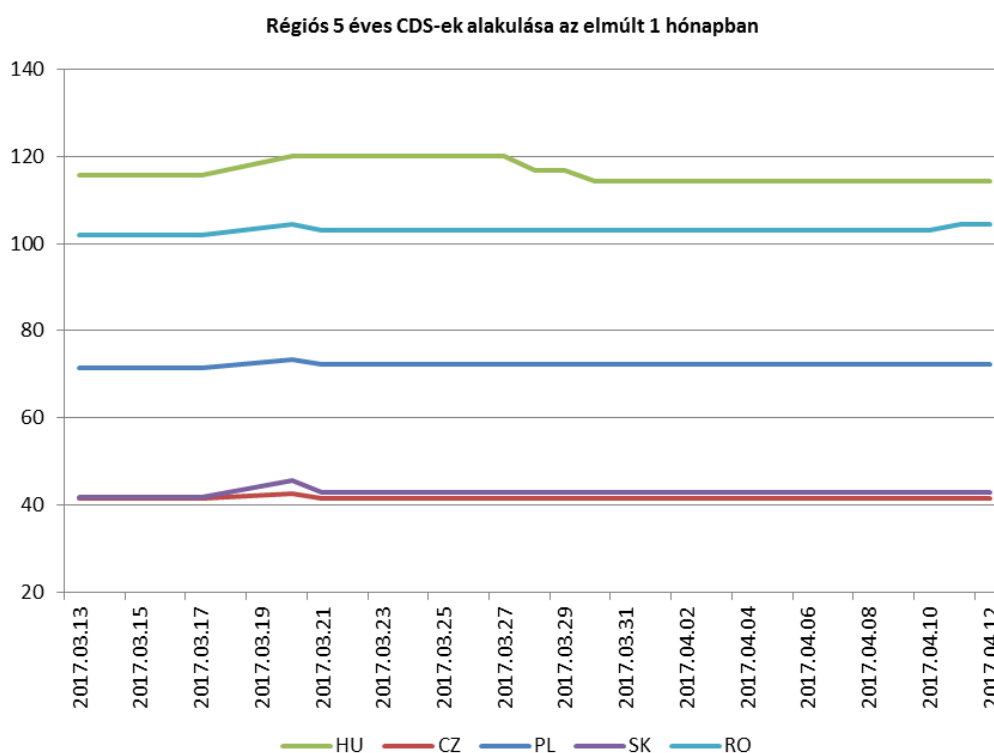
Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton egyaránt volt megfigyelhető kismértékű hozamcsökkenés és stagnálás. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 114-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok stagnálással, a román 10 éves állampapírhozam 2 bázispontos emelkedéssel, míg a szlovák adósságfinanszírozás terhe 14 bázispontos csökkenéssel zárt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,44	0
Románia Y10	3,84	2
Csehország Y10	1,02	0
Szlovákia Y8	0,34	-14

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,06	0
M6	0,10	3
M12	0,08	0
Y3	1,06	0
Y5	2,1	-2
Y10	3,3	0
Y15	3,77	-1
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	114	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

15,2 százalékkal emelkedett az építőipari termelés volumene

A KSH tájékoztatása szerint 2017 februárjában az építőipari termelés volumene 15,2 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi szintet. Mindkét építményfőcsoport termelése emelkedett: az épületek építése 13,5, az egyéb építményeké 19,7 százalékkal nőtt. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján 2017. februárban az építőipar termelése 0,5 százalékkal csökkent az előző hónaphoz képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	382	0,19%
FTSE 100	7 349	-0,22%
DAX	12 155	0,13%
S&P 500	2 345	-0,38%
DJIA	20 592	-0,29%
Nikkei 225	18 427	-0,68%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A szerdai kereskedési napon veszteséggel zártak a főbb nemzetközi részvényindexek, kivéve az euróövezeti Stoxx 600 és a frankfurti DAX index. A londoni FTSE 100 és az amerikai részvényindexek 0,2-0,4 százalékpontos csökkenést mutattak a kereskedési nap végére. Az amerikai indexek tavaly mutattak utoljára ennyire alacsony értékeket, amelynek háttérében a küszöbön álló negyedéves eredmény beszámoló miatti kivárás állhat. A befektetők bizonytalan geopolitikai helyzet következtében fokozódó aggályai már a gyenge nyitásban megmutatkoztak. Az ázsiai Nikkei is fél százalékot meghaladó mértékű csökkenéssel zárt ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,30	-0
spanyol	1,66	3
olasz	2,28	2
portugál	3,84	0
német	0,20	-1
francia	0,92	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Tegnap csak kisebb elmozdulásokat regisztráltak a nemzetközi állampapírok piacán. Az olasz és a spanyol állampapír hozama 2, illetve 3 bázisponttal emelkedett, a német és a francia államkötvényé pedig 1, illetve 3 bázisponttal csökkent. A portugál és az amerikai államadósság-finanszírozás terhe nem változott.

Olaj- és aranyárfolyam

Szerdán az elmúlt nyolc napos növekedést követően megtorpantak az olaj benchmarkok árfolyamai. A kereskedési nap végén a Brent olaj árfolyama 0,7, a WTI olajé pedig 0,5 százalékos csökkenéssel zárt. Így az előbbi hordónkénti ára 55,86, az utóbbié 53,11 dolláros értéken állt meg. Az amerikai Energia Információs Ügynökség (EIA) által közzétett heti készletadatokat és becsléseket a piaci túlkínálat fokozódására utalnak: a múlt héten 2,2 milliával, 533,4 millió hordóra csökkentek az amerikai olajkészletek.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 55,86	-0,70%	Arany	\$ 1 278,10	0,30%
WTI olaj	\$ 53,11	-0,50%			

Az arany árfolyama növekedett a tegnapi kereskedési nap folyamán, miközben a dollár értéke alig változott. Így a tegnapi kereskedési nap végére elérte az 1 278,10 dolláros unciánkénti árat. Tavaly november elején állt utoljára ilyen magas szinten a nemesfém árfolyama. A növekedés hátterében továbbra is a geopolitikai bizonytalanságok érződnek, amelyek az alacsonyabb kockázatú befektetési eszközök iránti keresletet növelik.

Globális makrogazdasági hírek

Veszteségek az amerikai pénzügyi és feldolgozóipari vállalatoknál

Az amerikai részvénypiacokon az elmúlt hónapok legnagyobb nyereségeit felhalmozó ágazatokat, **a pénzügyi és feldolgozóipari vállalatokat érték a legnagyobb veszteségek.** A nagyipari vállalatok közül a General Electric, az Union Pacific, a Caterpillar és a Boeing, a pénzügyi ágazatban pedig a Wells Fargo és a Bank of America volt a legnagyobb vesztes. A Wells Fargo, a Citigroup és a JPMorgan csütörtökön teszi közzé az első negyedéves beszámolóját, amelytől a befektetők a felhalmozott árfolyamnyereség jogosultjaiként viszont jelentősebb hasznot várnak.

Amerikai import- és exportárak

Az amerikai munkaügyi hivatal legfrissebb jelentése szerint **2017 márciusában az importárak 0,2 százalékkal csökkentek, míg az export értéke ugyanilyen mértékben nőtt az Amerikai Egyesült Államokban.** Az importárak csökkenése elsősorban az alacsonyabb üzemanyag-behozatalnak tulajdonítható.