



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. március 3.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama vegyesen mozgott a vezető devizák ellenében.
- A BUX 11,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,56 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton egyaránt volt megfigyelhető kis mértékű hozamemelkedés, hozamcsökkenés és stagnálás.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 117-es értéken áll.
- 4,7 százalékkal emelkedett a hazai kiskereskedelmi üzletek forgalma az előző év azonos időszakához viszonyítva.
- 579 millió euró volt a magyar külkereskedelmi többlet 2016 decemberében.
- A tegnapi, jelentősen ingadozó tőzsdei kereskedés végén a nemzetközi értékdőzsdék irányadó mutatói enyhe gyengüléssel zártak.
- Szinte valamennyi nemzetközi állampapír hozama kismértékű növekedést mutatott a csütörtöki nap végén.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 55,08 USD/hordó [-2,32%];
  - WTI olaj 52,61 USD/hordó [-2,32%];
  - Arany 1 232,90 USD/uncia [-1,40%].
- A múlt héten 223 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért 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	309,44	27,02	4,2968	290,53	293,99
30 napja	309,10	27,01	4,3038	289,15	287,05

Péntek reggelre a forint árfolyama az euró ellenében kis mértékben gyengült, a svájci frankkal szemben stagnált, míg a dollárhoz képest erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró, a dollár és a svájci frank viszonylatában egyaránt a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje felett, a lengyel zloty pedig e szint alatt áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 11,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,56 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chippek – az OTP kivételével – gyengüléssel zárták a tegnapi napot, legjelentősebb mértékben, 2,05 százalékkal a Richter részvényeinek értéke esett. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a tegnapi kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	33 155	-0,56%
BUMIX	1993,55	0,40%
OTP Bank	8950	1,02%
Richter	6498	-2,05%
Magyar Telekom	501	-0,20%
MOL	20620	-1,62%

Forrás: BÉT, Reuters

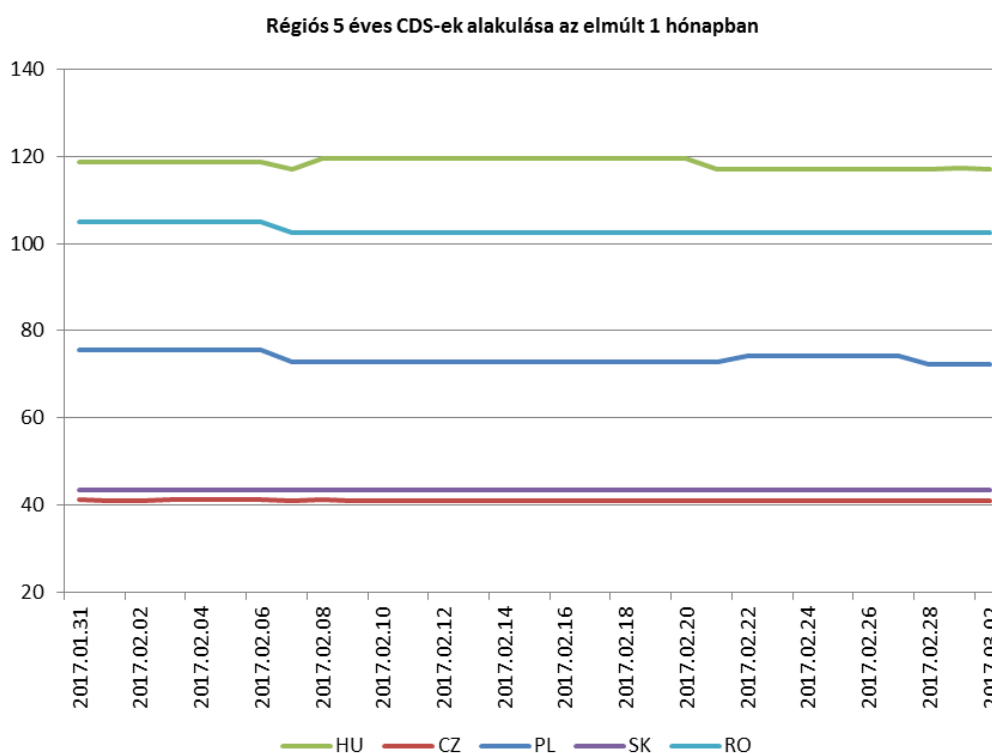
## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton egyaránt volt megfigyelhető kis mértékű hozamemelkedés, hozamcsökkenés és stagnálás. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 117-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak a tegnapi napon: a cseh és szlovák államadósság finanszírozás terhe stagnált, a lengyel állampapírhozam 11 bázisponttal csökkent, míg a román hozam 10 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,85	-11
Románia Y10	3,68	10
Csehország Y10	0,69	0
Szlovákia Y8	0,50	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,12	0
M6	0,20	0
M12	0,14	1
Y3	1,55	0
Y5	2,24	2
Y10	3,46	1
Y15	3,95	-1
Bubor ON	0,08	1
5 év CDS	117	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

4,7 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A KSH tájékoztatása szerint 2017 januárjában a hazai kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers adat szerint 4,7, naptárhatástól megtisztítva 3,7 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva. Az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 3,2, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 3,7, az üzemanyag-kiskereskedelemben pedig 6,4 százalékkal emelkedett.

579 millió euró volt a külkereskedelmi többlet 2016 decemberében

A KSH szerint 2016 decemberében a kivitel volumene 8,0, a behozatalé 7,7 százalékkal emelkedett, az aktívum pedig 58 millió euróval csökkent az előző év azonos hónapjához viszonyítva. A külkereskedelmi mérleg többlete 2016-ban 9,9 milliárd euró volt.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	376	-0,02%
FTSE 100	7 382	-0,01%
DAX	12 060	-0,06%
S&P 500	2 382	-0,59%
DJIA	21 003	-0,53%
Nikkei 225	19 469	-0,49%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A tegnapi tőzsdei kereskedés végén enyhe gyengüléssel zártak a nemzetközi értékdőzsdék irányadó mutatói.** A napközben jelentősen ingadozó nyugat-európai értékpapírok közül a frankfurti DAX mutatott csak egyértelműbb esést a kereskedés végére, a londoni FTSE-100 index és az euróövezet indexe alig mozdult el negatív irányba. Az amerikai DJIA és még inkább az S&P 500 index, valamint az ázsiai Nikkei azonban jelentősebb eséssel fejezte be a kereskedési napot, ami a szerdai optimista hangulat után és a kiváló amerikai foglalkoztatási adatok ellenére szembetűnő váltást jelent. A befektetők a kedvező adatok láttán sem mutattak egyértelmű kockázatvállalási hajlandóságot.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,49	3
spanyol	1,69	0
olasz	2,13	1
portugál	3,94	1
német	0,31	3
francia	0,93	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Szinte valamennyi nemzetközi állampapír hozama kismértékű növekedést mutatott a csütörtöki nap végén.** A legnagyobb mértékben, 3 bázisponttal a német és az amerikai adósságfinanszírozás terhe emelkedett, míg a francia, az olasz és a portugál állampapírok hozama csak 1 bázisponttal nőtt. A spanyol adósságfinanszírozás terhe gyakorlatilag nem változott.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Csütörtökön mindkét olaj benchmark árfolyama jelentősen csökkent,** amelynek háttérében több tényező áll. A termelés csökkentésére vonatkozó ígéret az orosz fél részéről csak mintegy harmadrészben teljesült, viszont az OPEC 94 százalékban tartotta ugyanezen ígéretét. Mindehhez hozzájárult, hogy a dollár árfolyama is növekedett, továbbá az amerikai nyersolajkészlet már a nyolcadik héten emelkedik folyamatosan.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 55,08	-2,32%	Arany	\$ 1 232,90	-1,40%
WTI olaj	\$ 52,61	-2,32%			

**Az arany árfolyama a dollár értékének erősödésével tovább csökkent tegnap.** Míg a dollár most érte el a legmagasabb értékét január óta, az arany egy nap alatt regisztrált 1,4 százalékos értékesése a legjelentősebb volt idén, az elmúlt két hét legalacsonyabb értékével.

## Globális makrogazdasági hírek

### Amerikai munkaerőpiaci adatok

**A múlt héten** a szezonálisan kiigazított adatok szerint az elemzők által várt növekedés helyett 19 ezer fővel kevesebben, **223 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.** 1973. március 31. óta nem mértek ilyen alacsony értéket. A négyhetes mozgóátlag 234 250 volt, ami 1973. április 14. óta példátlan.