



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. április 26.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a dollárhoz képest erősödött, a svájci frank ellenében pedig változatlan maradt.
- A BUX 8,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,88 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton stagnáltak, míg a hosszú szegmensben vegyes irányú hozammozgásokat regisztráltak. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,04 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 114-es értéken áll.
- A KSH tájékoztatása alapján a magyar népesség természetes fogyása 2017 első két hónapjában 12 388 fő volt.
- A Monetáris Tanács tegnapi ülésén a jegybanki kamatlábak változatlanul hagyása mellett döntött.
- Valamennyi vizsgált vezető nemzetközi részvényindex pozitív tartományban fejezte be a tegnapi kereskedést.
- A nemzetközi állampapírok piacát növekvő hozammozgások jellemezték kedden.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 52,10 USD/hordó [+1,00%];
 - WTI olaj 49,56 USD/hordó [+0,70%];
 - Arany 1 267,20 USD/uncia [-0,80%].

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	311,67	26,91	4,2230	286,85	284,81
30 napja	308,73	27,02	4,2440	288,23	284,12

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

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 8,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,88 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai blue chippek – a stagnáló Magyar Telekom árfolyamának kivételével – emelkedéssel zártak, a nap nyertese a Richter volt. A régiós tőzsdeindexek többsége is erősödött a tegnapi nap végére.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	33 519	0,88%
BUMIX	2064,27	0,90%
OTP Bank	8380	0,20%
Richter	7140	2,44%
Magyar Telekom	487	0,00%
MOL	21525	0,58%

Forrás: BÉT, Reuters

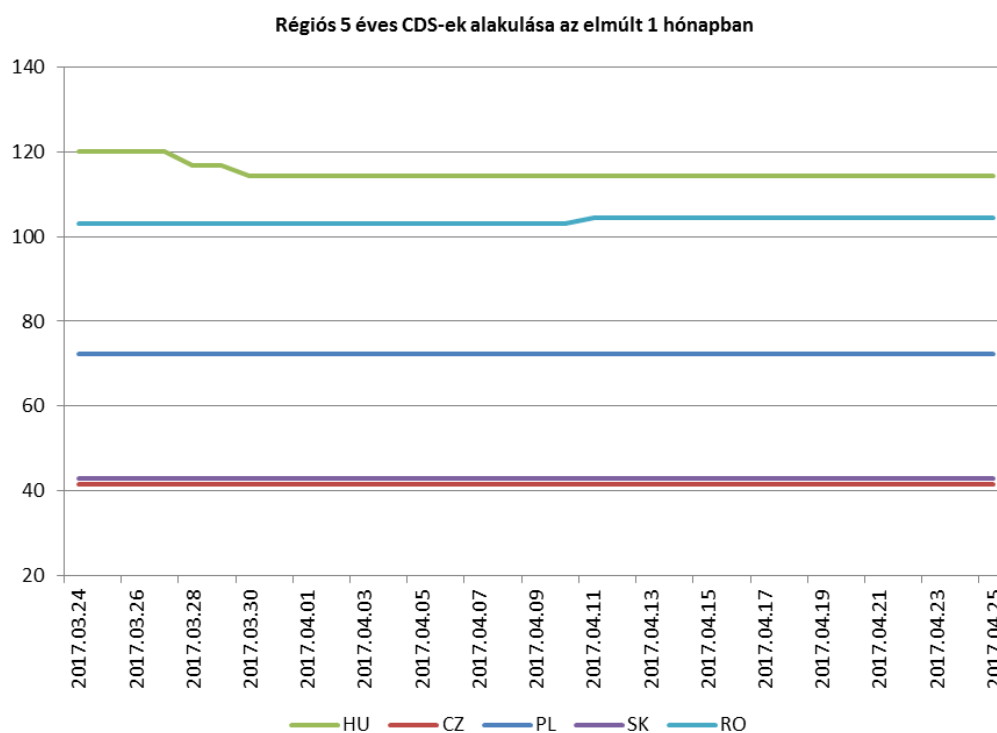
Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, míg a hosszú szegmensben változatlan irányú hozammozgásokat regisztráltak. A 3 éves futamidejű állampapírhozam esetében 11 bázispontos emelkedés, a 10 éves állampapírnál enyhe hozamcsökkenés, a többenél stagnálás volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű DKJ-ból. A kialakult átlaghozam 0,04 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 114-es értéken áll. A régiós állampapírok vegyesen mozogtak: változatlan maradt a cseh adósságfinanszírozás terhe, a szlováké 6 bázisponttal csökkent, a lengyel és a román hozamok pedig 4-6 bázisponttal emelkedtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,46	4
Románia Y10	3,88	6
Csehország Y10	1,06	0
Szlovákia Y8	0,37	-6

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,08	0
M6	0,20	0
M12	0,09	0
Y3	1,14	11
Y5	2,12	0
Y10	3,3	-1
Y15	3,78	0
Bubor ON	0,16	0
5 év CDS	114	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Megnövekedett természetes fogyás

A KSH tájékoztatása alapján 2017 első két hónapjában 2,2 százalékkal kevesebb gyermek született, mint az előző év azonos időszakában. A halálozások számának jelentős emelkedése, valamint a születések csökkenése következtében a természetes fogyás 2017 első két hónapjában 12 388 fő volt, ami 67 százalékos növekedést jelent az előző év azonos időszakához képest.

Monetáris Tanács ülése: változatlan jegybanki kamatlábak

A Monetáris Tanács 2017. április 25-i ülésén a jegybanki kamatlábak változatlanul hagyása mellett döntött. A jegybank tájékoztatása szerint az előrejelzési időszakban élénkül a magyar gazdaság növekedése, azonban ha az infláció tartósan elmarad az inflációs céltól, a Tanács kész a monetáris kondíciók további lazítására, célzott eszközök alkalmazásával.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	387	0,21%
FTSE 100	7 276	0,15%
DAX	12 467	0,10%
S&P 500	2 389	0,61%
DJIA	20 996	1,12%
Nikkei 225	19 289	1,10%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Valamennyi vizsgált vezető nemzetközi részvényindex pozitív tartományban fejezte be a tegnapi kereskedést. A tengerentúli börzék folytatták a lendületes menetelést, ennek háttérében továbbra is az Emmanuel Macron győzelmével végződő vasárnapi francia elnökválasztás első fordulójának eredménye áll. Szintén ezt nyugtázzák az európai indexek is, melyek közül hangsúlyosan kiemelkedik a francia és az olasz részvénypiac, előbbi közel 6 százalékot, az utóbbi közel 4,5 százalékot emelkedett eddig a pénteki záráshoz képest. Az ázsiai tőzsdemutatók szintén figyelemre méltó mértékben nőttek, melyek közül a japán Nikkei index két éves csúcstól megdöntve kiemelkedően jó értéken zárt ma hajnalban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,33	6
spanyol	1,66	6
olasz	2,26	7
portugál	3,59	3
német	0,38	4
francia	0,82	6

Forrás: Reuters, Marketwatch

A nemzetközi állampapírok piacát növekvő hozammozgások jellemezték kedden. Az amerikai és a spanyol államadósság-finanszírozás terhe egyaránt 6 bázisponttal nőtt, míg a többi vizsgált európai állampapír hozamánál 3-7 bázispontos emelkedéseket regisztráltak.

Olaj- és aranyárfolyam

Ugyan mérsékelten, de mindkét olaj benchmark árfolyama növekedett tegnap, ezzel megállítva a hat egymást követő napnyi árfolyamesést. A kereskedők ugyanakkor továbbra is aggodalommal figyelik a növekvő amerikai kitermelést és kételyeket támasztanak azzal kapcsolatban, hogy az OPEC hatékonyan meg tudja majd teremteni az egyensúlyt a több éve tartó piaci túlkínálat után.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 52,10	1,00%	Arany	\$ 1 267,20	-0,80%
WTI olaj	\$ 49,56	0,70%			

Az arany árfolyama tovább csökkent a hét második napján; a nemesfém unciánkénti ára 1 267,20 dolláron állt meg, ezzel két hetes mélypontra zuhanva. A befektetők úgy tűnik elfordultak a menekülőterméktől, ennek háttérében az amerikai alapkamat további emelkedésének lehetősége áll, hiszen az kedvezőtlenül befolyásolná az arany árfolyamának alakulását.