



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. április 19.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a dollárhoz képest gyengült, a svájci frank ellenében pedig erősödött.
- A BUX 7,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,31 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton többnyire stagnáltak a hozamok, míg hosszú lejáraton eltérő irányban változtak.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű DKJ-ből. A kialakult átlaghozam 0,04 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 114-es értéken áll.
- A keddi kereskedési napon valamennyi vezető amerikai és nyugat-európai részvényindex árfolyama csökkent.
- A tegnapi napon minden vizsgált nemzetközi államkötvény hozama lejjebb került.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 54,89 USD/hordó [-0,86%];
  - WTI olaj 52,42 USD/hordó [-0,46%];
  - Arany 1 294,10 USD/uncia [+0,20%].
- Az Amerikai Egyesült Államok ipari termelése az előző hónaphoz viszonyítva márciusban 0,5 százalékkal nőtt.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	313,45	26,79	4,2325	292,91	292,36
30 napja	308,15	27,02	4,2633	287,16	286,90

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a dollárhoz képest gyengült, a svájci frank ellenében pedig erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza ellenében a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szint alatt áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 7,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,31 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai blue chippek – a Richter kivételével – gyengültek, a legjelentősebb esést a Magyar Telekom papírjai esetében regisztrálták. A régiós tőzsdeindexek vegyesen zárták az előző kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 522	-0,31%
BUMIX	2032,66	-0,62%
OTP Bank	8058	-0,26%
Richter	6870	0,22%
Magyar Telekom	487	-1,22%
MOL	21000	-0,47%

Forrás: BÉT, Reuters

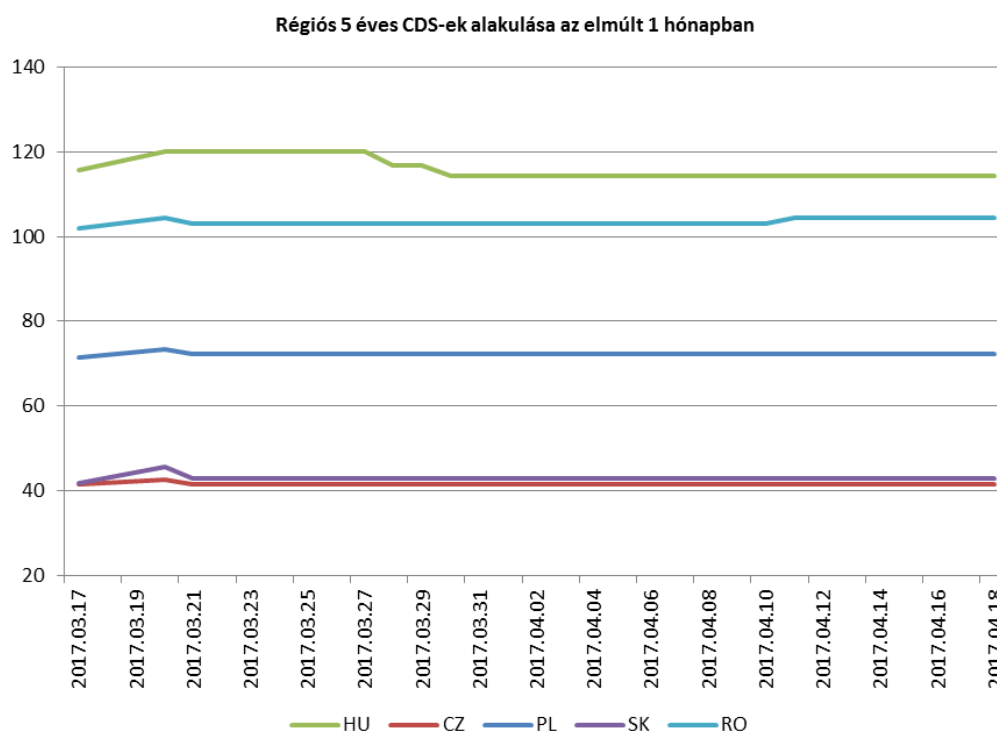
## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, míg hosszú lejáraton egyaránt volt megfigyelhető kismértékű hozamcsökkenés, hozamelkedés és stagnálás. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) 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 régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a cseh és a román állampapírhozam 1, illetve 5 bázisponttal emelkedett, míg a szlovák 8 éves adósságfinanszírozás terhe 2, a lengyel 10 éves hozam pedig 3 bázispontos csökkenéssel zárt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,38	-3
Románia Y10	3,89	5
Csehország Y10	1,02	1
Szlovákia Y8	0,32	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,09	3
M6	0,20	0
M12	0,08	0
Y3	1,05	1
Y5	2,06	-2
Y10	3,27	-1
Y15	3,74	0
Bubor ON	0,05	-1
5 év CDS	114	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	376	-1,11%
FTSE 100	7 148	-2,46%
DAX	12 000	-0,90%
S&P 500	2 342	-0,29%
DJIA	20 523	-0,55%
Nikkei 225	18 432	0,07%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A keddi kereskedési napon valamennyi vezető amerikai és nyugat-európai részvényindex árfolyama csökkent.** A befektetők aggódnak amiatt, hogy Donald Trump amerikai elnök képes lesz-e gyorsan végrehajtani a választási

kampányban tett gazdaságélénkítő ígéreteit. Az egészségügyi ellátórendszerrel folyó kongresszusi viták miatt egyelőre késik az adórendszer nagyszabású átalakításáról szóló tervek végrehajtása. A piacokat szintén aggasztja a vasárnapi franciaországi elnökválasztás közeledte, az Egyesült Államok és az Észak-Korea közötti feszültség növekedése és az előrehozott brit parlamenti választások bejelentése. Az ázsiai Nikkei kismértékű emelkedéssel zárt ma hajnalban, elsősorban a jen dollárral szembeni gyengülése hatására.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,18	-7
spanyol	1,68	-1
olasz	2,26	-5
portugál	3,84	-4
német	0,18	-1
francia	0,90	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A tegnapi napon minden vizsgált nemzetközi államkötvény hozama lejjebb került.** A legkisebb mértékben, 1 bázisponttal a spanyol és a német államadósság-finanszírozás terhe változott. A legnagyobb hozamcsökkenés az amerikai és az olasz állampapírok esetében történt.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Kedden folytatódott az olaj benchmarkok árfolyamának csökkenése** a növekvő amerikai kitermelés miatti aggodalmak következtében. A csökkenést keretek között tartja, hogy az OPEC országok várhatóan tartják magukat az olajkitermelés csökkentésére tett ígéreteikhez. Az OPEC tagállamai ugyanakkor előreláthatóan csak május végén döntenek arról, hogy a hat hónapos megállapodást június után is meghosszabbítják-e az év második felére.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 54,89	-0,86%	Arany	\$ 1 294,10	0,20%
WTI olaj	\$ 52,41	-0,46%			

**Az arany árfolyama tegnap tovább növekedett.** Ennek hátterében elsősorban a politikai bizonytalanságok (észak-koreai konfliktus, francia elnökválasztás, előrehozott brit választások) állnak. Szintén az arany felértékelődése irányába hat az amerikai részvényárfolyamok és a dollár gyengülése. Az arany árfolyama legutóbb tavaly november elején járt hasonlóan magas szinten.

## Globális makrogazdasági hírek

### Javuló amerikai ipari termelési adatok

**Az Amerikai Egyesült Államok ipari termelése az előző hónaphoz viszonyítva márciusban 0,5 százalékkal nőtt a februári 0,1 százalékot követően.** A márciusi növekedés a közművek kiugró, 8,6 százalékos kibocsátás-növekedésének tudható be. A gyáripari kibocsátás ugyanakkor a járműgyártás visszaesésének köszönhetően 0,4 százalékponttal csökkent. Az előző év azonos időszakához viszonyított bővülés 1,5 százalék volt. Az ipari szektor kapacitáskihasználása 0,4 százalékponttal 76,1 százalékra nőtt márciusban.