



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. április 12.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a svájci frankhoz képest gyengült, a dollárhoz viszonyítva erősödött.
- A BUX 16,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,83 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon a rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton 1 bázispontos hozamcsökkenést és stagnálást regisztráltak.
- 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 hazai mezőgazdasági termelői árak 2 százalékkal csökkentek 2017 februárjában.
- A vezető nemzetközi részvényindexek vegyesen zártak kedden.
- Tegnap eltérő hozammozgások jellemezték a nemzetközi állampapírok piacát.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 56,23 USD/hordó [+0,44%];
 - WTI olaj 53,40 USD/hordó [+0,60%];
 - Arany 1 274,20 USD/uncia [+1,62%].
- A német ZEW gazdasági hangulatindex áprilisi értéke jelentősen meghaladta az elemzői várakozásokat.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	311,94	26,66	4,2486	291,82	293,87
30 napja	312,08	27,01	4,3250	290,60	292,73

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a svájci frankhoz képest gyengült, míg a dollárhoz viszonyítva erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró viszonylatában a 30 napos szint alatt, a svájci frank és a dollár esetében e szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje alatt áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 16,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,83 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai blue chippek mindegyike gyengült, legnagyobb mértékben, 1,45 százalékos csökkenéssel az OTP zárt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a keddi kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 199	-0,83%
BUMIX	2031,52	-0,35%
OTP Bank	8100	-1,45%
Richter	6588	-1,08%
Magyar Telekom	490	-0,20%
MOL	20865	-0,22%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

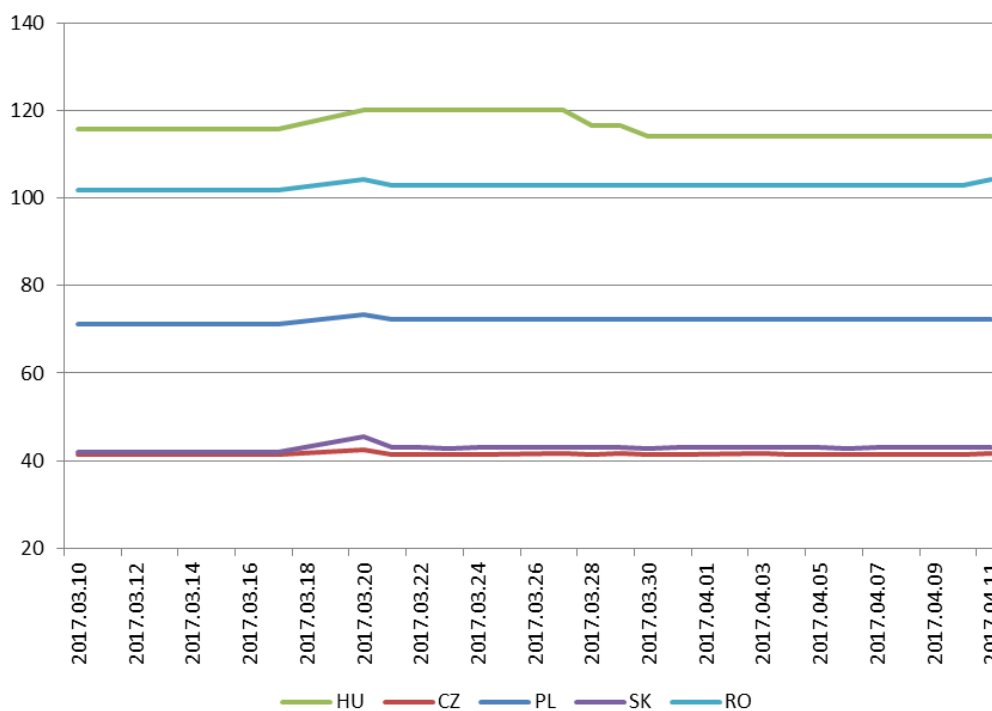
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra a rövid lejáraton – a csökkenő hozamú 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton 1 bázispontos hozamcsökkenést és stagnálást regisztráltak. 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 állampapírok hozamai – a stagnáló szlovák állampapírhozam kivételével – 3-8 bázisponttal csökkentek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,44	-6
Románia Y10	3,82	-8
Csehország Y10	1,02	-3
Szlovákia Y8	0,48	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,06	0
M6	0,07	-1
M12	0,08	0
Y3	1,06	0
Y5	2,12	0
Y10	3,3	-1
Y15	3,78	0
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	114	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

2 százalékkal csökkentek a mezőgazdasági termelői árak

A KSH tájékoztatása szerint 2017 februárjában 2 százalékkal csökkentek a mezőgazdasági termelői árak az előző év azonos időszakához képest. Ezen belül a növényi termékek ára 7,3 százalékkal csökkent, az élő állatok és állati termékek ára viszont 8,2 százalékkal emelkedett.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	381	-0,02%
FTSE 100	7 366	0,23%
DAX	12 139	-0,50%
S&P 500	2 354	-0,14%
DJIA	20 651	-0,03%
Nikkei 225	18 553	-1,04%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A vezető nemzetközi részvényindexek vegyesen zártak kedden. Szakértők szerint a befektetők a biztonságosabbnak tartott, a napi gazdasági és politikai folyamatoknak jobban ellenálló részvényeket keresték a geopolitikai bizonytalanságok miatt. A bizonytalanságot jól mutatja, hogy a VIX index értéke Trump elnök megválasztása előtti szintekre emelkedett. A menekülő termékek kereslete volt jellemző más piacokra is, mint például az arany árfolyamának emelkedése, a jen erősödése és az amerikai állampapírok nagyobb hozamcsökkenése is.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,30	-6
spanyol	1,63	3
olasz	2,27	3
portugál	3,84	2
német	0,21	-1
francia	0,96	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Kedden eltérő hozammozgások jellemezték a nemzetközi állampapírok piacát. Az amerikai adósságfinanszírozás terhe nagyobb mértékben, mintegy 6 bázisponttal csökkent. Emellett még a német állampapír esetében volt megfigyelhető csökkenés. A többi európai állampapírnál enyhe emelkedést regisztráltak a tegnapi kereskedési napon.

Olaj- és aranyárfolyam

Tegnap már a hatodik egymást követő kereskedési napja emelkedtek az olaj benchmarkok árfolyamai. Oroszország tegnap közölte, hogy hosszabb távon az 55-60 dolláros árral lenne elégedett, ugyanakkor az árak eddigi, mintegy 10 százalékos növekedése és a kitermelés 2,7 százalékos zsugorodása eredményeként már így is jól járt a kitermelés-csökkentési megállapodással. Az orosz költségvetésben az olajbevételek aránya 38 százalékról 50 százalékra emelkedett az idei első negyedévben.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 56,23	0,44%	Arany	\$ 1 274,20	1,62%
WTI olaj	\$ 53,40	0,60%			

Az arany ára jelentősen nőtt tegnap. A nemesfém árfolyama pénteken az öthavi csúcsáig emelkedett, azonban nem tudta tartósan megőrizni az emelkedést. Tegnap újabb kísérlet keretében sikeresen törte át az 1 270 dollárnál húzódó ellenállást és ment egészen 1 280 dollárig az árfolyam. Ezzel jó esélyek nyíltak arra, hogy a közeljövőben elérje az 1 300 dolláros szintet is. A geopolitikai bizonytalanságok segítik az arany csúcsdöntési kísérleteit.

Globális makrogazdasági hírek

Jelentősen javult a német hangulat

A német ZEW gazdasági hangulatindex áprilisi értéke jelentősen meghaladta az elemzői várakozásokat. Az index a megkérdezett német pénzügyi elemzők következő féléves várakozásait mutatja. 14,1 helyett 19,5 pont lett a múlt havi 12,8 és az azt megelőző 10,4 pontos érték után. Az euróövezeti várakozások indexe is enyhe emelkedést mutatott, a korábbi 25,6 után 26,3 pontra emelkedett az értéke, noha elemzők 25 pontos értékre számítottak.