



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. március 7.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest egyaránt erősödött.
- A BUX 7,0 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett stagnálással fejezte be a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton hozamcsökkenés és stagnálás volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 116-os értéken áll.
- A hazai GDP 2,0 százalékkal emelkedett 2016-ban.
- Az ipari termelés volumene 6,5 százalékkal nőtt Magyarországon 2017 januárjában.
- A hétfői kereskedést valamennyi vizsgált vezető részvényindex csökkenéssel zárta.
- Vegyes hozammozgások jellemezték a nemzetközi állampapírok piacát tegnap.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 56,01 USD/hordó [+0,20%];
 - WTI olaj 53,20 USD/hordó [-0,20%];
 - Arany 1 225,50 USD/uncia [-0,10%].
- 2017 januárjában már sorozatban a második hónapban nőtt az Amerikai Egyesült Államokban előállított termékek iránti megrendelések száma.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödött a forint a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	309,78	27,02	4,3071	289,17	292,54
30 napja	309,47	27,01	4,3012	289,21	286,90

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest egyaránt erősödött. A hazai fizetőeszköz a svájci frank viszonylatában a 30 napos szintje alatt, míg az euróval és a dollárral szemben e szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint felett áll.

Stagnálással zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 7,0 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett stagnálással fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek, legjelentősebb, 0,60 százalékos emelkedéssel a Magyar Telekom zárt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a hétfői napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	33 181	-0,04%
BUMIX	2055,91	1,67%
OTP Bank	8910	-0,45%
Richter	6475	-0,43%
Magyar Telekom	501	0,60%
MOL	20790	0,43%

Forrás: BÉT, Reuters

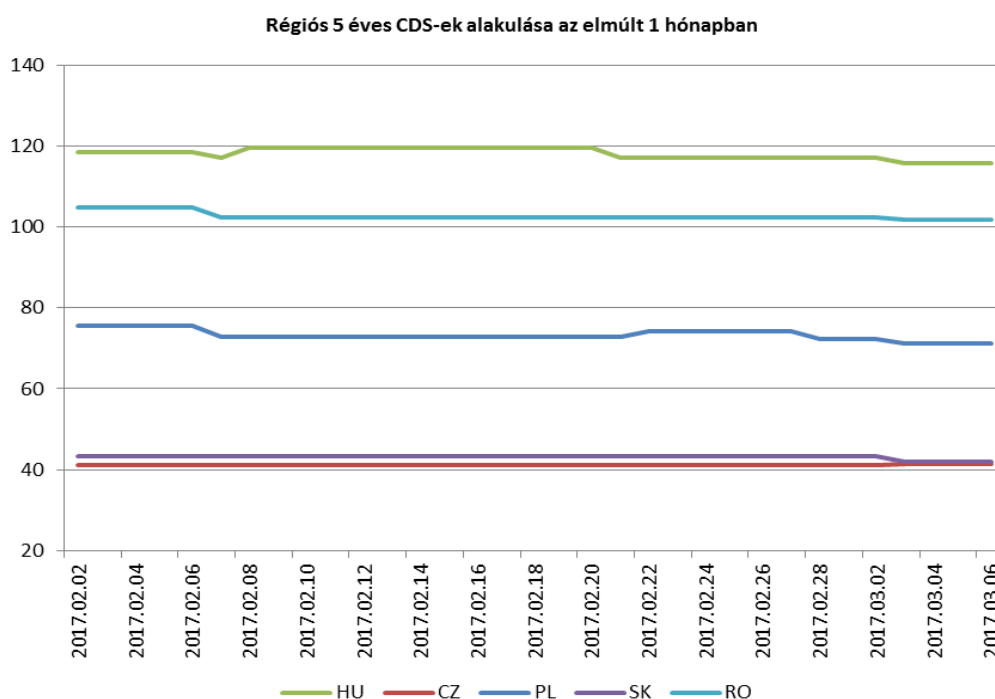
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Stagnálás és hozamcsökkenés a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton hozamcsökkenés és stagnálás volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 116-os értéken áll. A régiós állampapírpiacra vegyesen mozogtak a tegnapi napon: a szlovák és a lengyel állampapírpiacra 2, ill. 4 bázisponttal csökkent, a román 6 bázisponttal emelkedett, míg a cseh 10 éves adósság-finanszírozás terhe stagnált.

Régiós állampapírpiac		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,69	-4
Románia Y10	3,84	6
Csehország Y10	0,67	0
Szlovákia Y8	0,55	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,12	0
M6	0,20	0
M12	0,14	0
Y3	1,53	-1
Y5	2,24	0
Y10	3,45	0
Y15	3,92	-2
Bubor ON	0,07	0
5 év CDS	116	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

1,6 százalékkal emelkedett a GDP

A KSH tájékoztatása szerint a bruttó hazai termék volumene Magyarországon 2016 IV. negyedévében 1,6 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki adatát. A növekedéshez elsősorban a piaci alapú szolgáltatások és a mezőgazdaság járultak hozzá. A szezonálisan és naptárhatással kiigazított, kiegyensúlyozott adatok szerint a magyar gazdaság teljesítménye az előző év azonos negyedévéhez mérten 1,5, az előző negyedévhez viszonyítva 0,4 százalékkal nőtt. 2016-ban a GDP 2,0 százalékkal emelkedett.

6,5 százalékkal nőtt az ipari termelés 2017. januárban

A KSH tájékoztatása szerint 2017 januárjában az ipari termelés volumene 6,5 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit, munkanapthatástól megtisztítva a termelés pedig 1,6 százalékkal nőtt. Az előző hónaphoz viszonyítva, a szezonálisan és munkanapthatástól kiigazított ipari kibocsátás 2017. januárban 0,1 százalékkal csökkent.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	373	-0,52%
FTSE 100	7 350	-0,33%
DAX	11 958	-0,57%
S&P 500	2 375	-0,33%
DJIA	20 954	-0,24%
Nikkei 225	19 344	-0,18%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A hétfői kereskedést valamennyi vizsgált vezető részvényindex csökkenéssel zárta. A befektetők kockázatvállalási kedvét kedvezőtlenül érintették az ázsiai geopolitikai feszültségek. Az S&P 500 index minden szektorának csökkent az almutatója, a legnagyobb veszteséget a pénzügyi vállalatok esetében regisztrálták. A bányai és a nyersanyagkapcsolt vállalatok árfolyama a kínai kormány azon intézkedése miatt gyengült, hogy mérsékelte a gazdaság növekedésének idei célszámát. Az európai tőzsdékre jelentős hatással volt a német Deutsche Bank tegnapi bejelentése is, miszerint 8 milliárd euróértékű eladást valósított meg részvényeiből. A bank papírjai 7,9 százalékkal csökkentek.

Európához hasonlóan Ázsiára is áterjedt a Deutsche Bank által kiváltott negatív befektetői hangulat. A japán Nikkei közel 0,2 százalékkal gyengült, amiben az erősödő jennek is szerepe volt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,49	0
spanyol	1,75	7
olasz	2,15	4
portugál	3,95	0
német	0,34	-1
francia	0,97	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Hétfőn vegyes hozammozgások jellemezték a nemzetközi állampapírok piacát. Az amerikai és a portugál adósságfinanszírozás terhe változatlan maradt, a 10 éves német állampapír hozama 1 bázisponttal mérséklődött, míg a spanyol, az olasz és a francia állampapírok hozama 2-7 bázisponttal feljebb került.

Olaj- és aranyárfolyam

Hétfőn vegyesen zártak az olaj benchmarkok árfolyamai: a WTI ára 0,2 százalékkal csökkent, míg az északi-tengeri Brenté ugyanilyen mértékben emelkedett. Ez egyrészt a visszafogott kínai gazdasági növekedésről szóló adatokra, valamint az amerikai olajkészletek bővülésére utaló jelekre vezethető vissza.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 56,01	0,20%	Arany	\$ 1 225,50	-0,10%
WTI olaj	\$ 53,20	-0,20%			

Az arany árfolyama is lejjebb került tegnap, ami elsősorban annak tulajdonítható, hogy a befektetők már márciusban kamatemelésre számítanak az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed részéről. A geopolitikai bizonytalanságok emellett továbbra is fennállnak, amelyek nem engednék csökkenni a nemesfém árfolyamát.

Globális makrogazdasági hírek

Nőtt az amerikai
gyári
megrendelések
száma

2017 januárjában már sorozatban a második hónapban nőtt az Amerikai Egyesült Államokban előállított áruk iránti megrendelések száma, ami a feldolgozóipari ágazat erősödésére utal. A termékek árnövekedésének hatására megnőtt a gépek iránti kereslet. Az ipari termékek megrendelésének száma januárban a vártnál nagyobb mértékben, 1,2 százalékkal bővült, ami éves alapon 5,5 százalékos növekedésnek felel meg.