



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. március 1.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben kis mértékben erősödött, míg a dollárhoz viszonyítva gyengült.
- A BUX 17,9 milliárd forintos, éves átlag feletti forgalom mellett 2,47 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra tegnap vegyesen változtak a hozamok. 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 0,06 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázispontos emelkedést követően a 117-es értéken áll.
- A Monetáris Tanács szerint folytatódik a magyar gazdaság élénkülése.
- Kedden a nyugat-európai tőzsdeindexek emelkedtek, az amerikai börzék viszont csökkenéssel zártak.
- A nemzetközi állampapírhozamok minimálisan mozdultak el tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 55,59 USD/hordó [-0,61%];
 - WTI olaj 54,01USD/hordó [-0,07%];
 - Arany 1 253,90 USD/uncia [-0,39%].
- Az Egyesült Államokban februárban a fogyasztói bizalom a várakozásokkal ellentétben nagy mértékben javult.
- Franciaországban a gazdaság kiegyensúlyozott képet mutat.

Magyar tőke- és devizapiac

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	308,08	27,01	4,3044	289,29	291,69
30 napja	309,99	27,01	4,3322	291,20	289,81

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

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 17,9 milliárd forintos, éves átlag feletti forgalom mellett 2,47 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai blue chippek gyengüléssel zárták a tegnapi napot, a legnagyobb mértékben a MOL és az OTP részvényeinek értéke esett vissza. A régiós tőzsdeindexek egyaránt csökkenéssel fejezték be a tegnapi kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 061	-2,47%
BUMIX	1980,22	0,87%
OTP Bank	8450	-3,32%
Richter	6452	-0,28%
Magyar Telekom	490	-1,01%
MOL	19950	-4,27%

Forrás: BÉT, Reuters

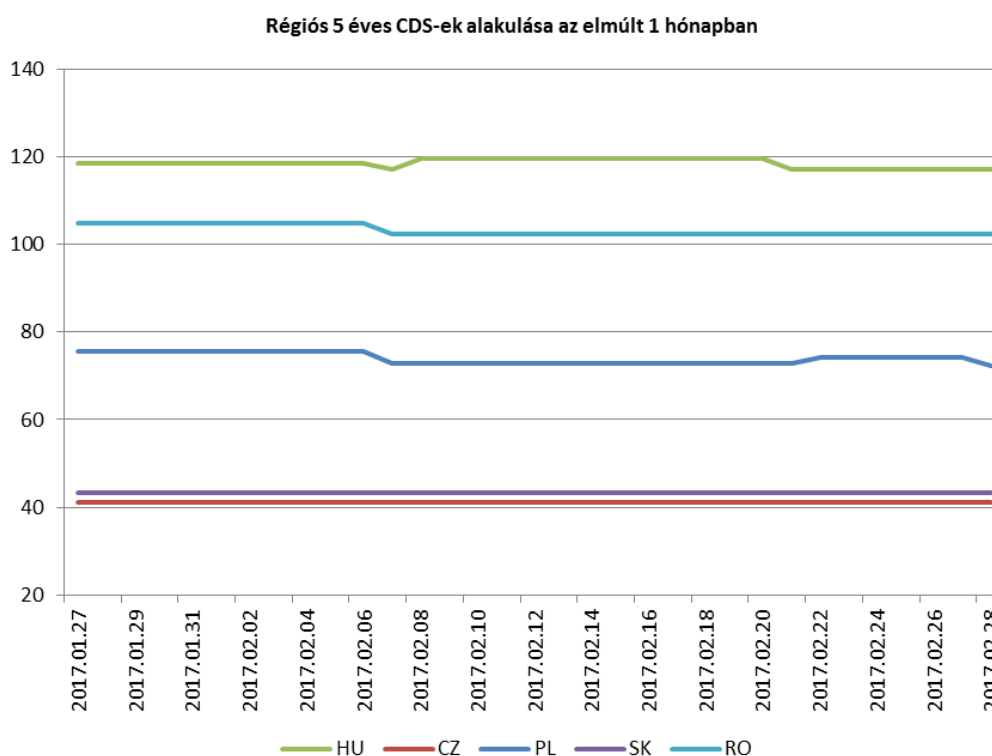
Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

Vegyes hozammozgások a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – csökkenést regisztráltak, hosszú lejáraton pedig 1 bázispontos hozamemelkedés és stagnálás volt megfigyelhető. 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 0,06 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázispontos növekedést követően a 117-es értéken áll. A régiós állampapírok hozamai – a 11 bázisponttal emelkedő román állampapírhozam kivételével – csökkentek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,82	-5
Románia Y10	3,66	11
Csehország Y10	0,62	-4
Szlovákia Y8	0,48	-5

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,12	0
M6	0,10	-1
M12	0,21	-1
Y3	1,51	1
Y5	2,17	0
Y10	3,41	1
Y15	3,91	1
Bubor ON	0,07	0
5 év CDS	117,19	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

A Monetáris Tanács szerint folytatódik a magyar gazdaság élénkülése

A Magyar Nemzeti Bank honlapján közzétett beszámoló alapján tovább folytatódik a magyar gazdaság élénkülése. A gazdaságban továbbra is vannak kihasználatlan kapacitások, ugyanakkor a hazai reálgazdasági környezet dezinflációs hatása előretekintve fokozatosan megszűnik. Az előrejelzési időszakban az infláció emelkedik és 2018 első felében eléri a jegybanki célt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	370	0,19%
FTSE 100	7 263	0,14%
DAX	11 834	0,10%
S&P 500	2 364	-0,26%
DJIA	20 812	-0,12%
Nikkei 225	19 394	1,44%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Kedden a nyugat-európai tőzsdeindexek emelkedtek, míg az amerikai börzék csökkenéssel zártak. Az amerikai indexek hétfőn még történelmi csúcson vagy annak közelében fejezték be a kereskedést, azonban tegnap 12 nap emelkedés után korrigáltak. A befektetők inkább várakozó álláspontra helyezkedtek Trump esti kongresszusi beszéde előtt, ahol az amerikai elnök megismételte korábbi ígéreteit. A főbb európai indexek mindegyike enyhe emelkedéssel zárta a napot. A vizsgált tőzsdeindexek közül egyedül a japán Nikkei tudott nagyobb nyereségre szert tenni a ma hajnali kereskedés során.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,36	-1
spanyol	1,66	-1
olasz	2,09	-5
portugál	3,88	0
német	0,21	1
francia	0,89	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

A nemzetközi állampapírhozamok minimális elmozdulást mutattak tegnap. A 10 éves olasz államkötvény hozama csökkent a legnagyobb, 5 bázispontos mértékben, a többi vizsgált államadósság-finanszírozás terhe alig változott.

Olaj- és aranyárfolyam

Kedden csökkentek az olaj benchmarkok árfolyamai. Az északi-tengeri Brent árfolyama nagyobb mértékben csökkent, a WTI ára ugyanakkor szinte nem változott. Az energiahordozó árfolyama ezzel továbbra is a hetek óta tartó szűk sávban maradt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 55,59	-0,61%	Arany	\$ 1 253,90	-0,39%
WTI olaj	\$ 54,01	-0,07%			

Az arany árfolyama az emelkedő napok után korrigált tegnap. Az 1250 dolláros szint áttörése után az 1260 dollárnál húzódó ellenállást próbálta átlépni többször, eddig sikertelenül.

Globális makrogazdasági hírek

Javuló amerikai gazdasági kilátások

Az Egyesült Államokban februárban a fogyasztói bizalom a várakozásokkal ellentétben nagy mértékben javult. A januári 111,6 után 114,8 pontra emelkedett, noha elemzők enyhe csökkenést vártak. Ezen a szinten utoljára közel 16 évvel ezelőtt állt az index értéke. A 2016. negyedik negyedéves GDP-becslésben is 1,9 százalékos értéket mutatott.

Kiegyensúlyozott francia gazdaság

Franciaországban éves szinten 1,1 százalékos értéket regisztráltak a 2016. negyedik negyedéves második GDP-becslésben. A munkanapokra vonatkozó kiigazítás nélkül 2016-ban 1,2 százalékos volt a GDP növekedésének mértéke a 2015-ben regisztrált 1,3 százalék után.