



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. március 27.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a svájci frankhoz képest gyengült, a dollárral szemben pedig erősödött.
- A BUX 5,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,10 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton 3-5 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 120-as értéken áll.
- A német tőzsde kivételével a vizsgált vezető nyugat-európai és amerikai részvényindexek is negatív tartományban zártak a hét utolsó napján.
- Pénteken valamennyi vizsgált állampapír piacát hozamcsökkenés jellemezte.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 50,80 USD/hordó [+0,50%];
  - WTI olaj 47,97 USD/hordó [+0,60%];
  - Arany 1 248,50 USD/uncia [+0,10%].
- Hat éves csúcson áll az eurózóna gazdasági növekedése: a kompozit Beszerzési Menedzser Index (BMI) 56,7 pontra emelkedett márciusban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	310,63	27,02	4,2670	289,89	286,25
30 napja	308,53	27,01	4,3010	289,72	291,71

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

Enyhe csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 5,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,10 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai blue chippek változóan zárták a pénteki napot, az OTP Bank és a MOL részvényeinek értéke esett, a Richter és a Magyar Telekom részvényértéke pedig emelkedett. A régiós tőzsdeindexek – a lengyel index kivételével – emelkedéssel zárták a pénteki kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 097	-0,10%
BUMIX	2051,58	0,41%
OTP Bank	8275	-0,30%
Richter	6479	0,72%
Magyar Telekom	489	0,62%
MOL	20430	-0,85%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

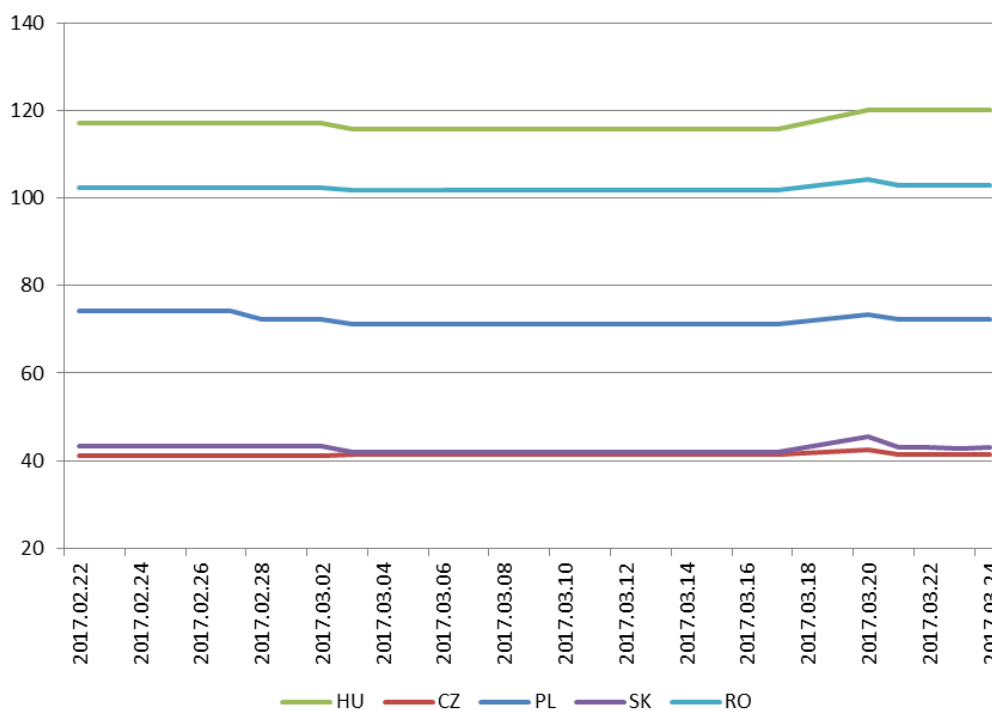
Stagnáló és csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton 3-5 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 120-as értéken áll. A régiós állampapírok hozamai közül a lengyel stagnálással, a román és a szlovák adósságfinanszírozás terhe 5, illetve 7 bázispontos csökkenéssel, a cseh pedig 1 bázispontos emelkedéssel zárta a pénteki napot.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,57	0
Románia Y10	4,00	-5
Csehország Y10	1,00	1
Szlovákia Y8	0,66	-7

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,07	0
M6	0,20	0
M12	0,13	0
Y3	1,39	-5
Y5	2,32	-3
Y10	3,42	-3
Y15	3,79	-5
Bubor ON	0,05	0
5 év CDS	120	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	377	-0,18%
FTSE 100	7 337	-0,05%
DAX	12 064	0,20%
S&P 500	2 344	-0,08%
DJIA	20 597	-0,29%
Nikkei 225	18 967	-1,53%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A német tőzsde kivételével a vizsgált vezető nyugat-európai és amerikai részvényindexek is negatív tartományban fejezték be a pénteki kereskedési napot. A legnagyobb mértékű, 1,53 százalékos gyengüléssel az ázsiai Nikkei

zárt. Az amerikai tőzsdék 2016 januárja óta a legnagyobb heti veszteséget könyvelték el. Az S&P 500-as index esetében 1,4 százalékos gyengülést regisztráltak, ami tavaly november óta a legnagyobb heti csökkenésnek számít. A részvényindexek gyengülésének fő oka, hogy az amerikai képviselőház pénteken döntött az új egészségügyi törvényről, melynek eredményeként – a republikánusok egyet nem értése miatt – az amerikai kormányzat visszavonta a tervezetet. Emellett az is óvatosságra készítette a befektetőket, hogy bizonytalannak érzik a Donald Trump, amerikai elnök által ígért gazdaságélénkítő intézkedések megvalósulását.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,40	-2
spanyol	1,68	-4
olasz	2,41	-5
portugál	4,14	-6
német	0,41	-2
francia	0,99	-6

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Pénteken valamennyi vizsgált állampapír piacát hozamcsökkenés jellemezte.** Legnagyobb mértékben – 6 bázisponttal – a portugál és a francia állampapírok hozamai estek vissza. Az amerikai államkötvény hozama már második hete csökkent, ami a republikánusok által nem támogatott amerikai törvénytervezetnek tulajdonítható.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Pénteken emelkedéssel zártak az olaj benchmarkok árfolyamai,** azonban ez sem törte meg a három hete tartó csökkenő tendenciát. Az északi-tengeri Brent ára 1,9 százalékkal, a WTI olajé pedig 2,7 százalékkal esett vissza a múlt héten. A kereskedők továbbra is arra számítanak, hogy az OPEC visszafogja a globális kőolaj-kitermelést. Szaúd-Arábia napi 300 ezer hordóval csökkentette márciusban az Egyesült Államokba irányuló olajexportját.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 50,80	0,50%	Arany	\$ 1 248,50	0,10%
WTI olaj	\$ 47,97	0,60%			

**Az arany árfolyama is emelkedett pénteken, így a nemesfém ára már a második egymást követő hete növekszik.** Ennek háttérében a kockázatosabbnak vélt befektetési eszközök iránti kereslet mérséklődése, valamint a dollár árfolyamának hét hetes mélypontra kerülése áll. A hét egészét tekintve az árfolyam 1,5 százalékos nyereséggel zárt.

## Globális makrogazdasági hírek

### Kiemelkedő gazdasági növekedés az eurózónában

Hat éves csúcson áll az eurózóna gazdasági növekedése. A Markit gazdaságkutató intézet legfrissebb adatai szerint **az eurózóna kompozit Beszerzési Menedzser Indexe (BMI) 56,7 bázispontra került márciusban,** ami 2011 áprilisa óta a legmagasabb érték. Az előző havi 56,0 ponthoz képest 0,7

bázispontos növekedést regisztráltak. Az ipari Beszerzési Menedzser Index a februári 55,4 bázispontról márciusban 56,2 pontra emelkedett. Az index értéke a szolgáltatóiparra vonatkozóan 56,5 bázispontra nőtt. A kedvező adatokon túl a foglalkoztatottság bővülése is jelentős, illetve az üzleti kilátások terén is rendkívüli optimizmus tapasztalható.