



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. március 31.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre mindhárom vezető devizával szemben gyengült a forint árfolyama.
- A BUX 22,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,27 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton egyaránt volt megfigyelhető stagnálás és hozamcsökkenés, hosszú lejáraton pedig 2-4 bázispontos hozamemelkedést és csökkenést regisztráltak a tegnapi napon.
- A magyar 5 éves CDS 3 bázispontos csökkenést követően a 114-es értéken áll.
- Átlagosan 4,0 százalékkal emelkedtek a hazai ipari termelői árak 2017 februárjában.
- A hazai kormányzati szektor 2016. évi hiánya az előzetes adatok szerint 609,7 milliárd forint, a GDP 1,7 százaléka volt.
- Csütörtökön többnyire emelkedéssel zártak a főbb nemzetközi tőzsdék, az ázsiai Nikkei részvényindex hozama azonban jelentősen csökkent péntek reggelre.
- A szerdai általános hozamcsökkenés után csütörtökön kismértékű növekedés jellemezte az amerikai és a főbb európai állampapírok piacát, kivéve a portugál és a német állampapírokat.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 52,87 USD/hordó [-0,64%];
 - WTI olaj 50,17 USD/hordó [-0,50%];
 - Arany 1 248,00 USD/uncia [-0,27%].
- A múlt héten 258 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint árfolyama a vezető devizák ellenében

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	308,72	27,15	4,2117	288,74	289,09
30 napja	307,20	27,01	4,2810	288,76	291,30

Péntek reggelre mindhárom vezető devizával szemben gyengült a forint árfolyama. A hazai fizetőeszköz az euróval szemben a 30 napos szintje felett, a svájci frank és a dollár esetében e szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje felett, a lengyel zloty pedig e szint alatt áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 22,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,27 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen mozogtak, a Richter és a MOL erősödéssel, az OTP Bank és a Magyar Telekom gyengüléssel zárt tegnap. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a csütörtöki kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 145	-0,27%
BUMIX	2067,31	0,39%
OTP Bank	8248	-0,87%
Richter	6640	0,20%
Magyar Telekom	485	-0,61%
MOL	20215	0,07%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

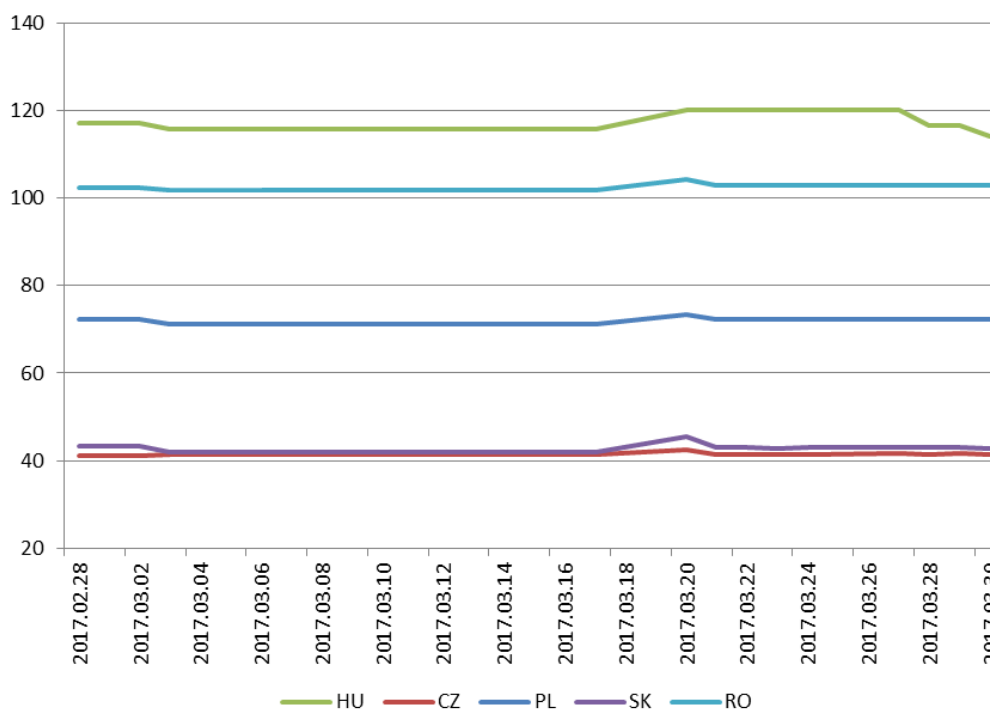
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton egyaránt megfigyelhető volt stagnálás és hozamcsökkenés, hosszú lejáraton pedig 2-4 bázispontos hozamemelkedést és csökkenést regisztráltak a tegnapi napon. A magyar 5 éves CDS értéke 3 bázispontos csökkenést követően a 114-es értéken áll. A régiós állampapírok hozamai – a növekvő román adósságfinanszírozás terhe kivételével – csökkenéssel fejezték be a csütörtöki kereskedési napot.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,52	-2
Románia Y10	3,97	3
Csehország Y10	0,98	-1
Szlovákia Y8	0,55	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,07	0
M6	0,07	-1
M12	0,12	0
Y3	1,17	-4
Y5	2,18	-2
Y10	3,31	2
Y15	3,79	3
Bubor ON	0,06	1
5 év CDS	114	-2

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Emelkedő ipari termelői árak

A KSH tájékoztatása szerint átlagosan 4,0 százalékkal emelkedtek az ipari termelői árak 2017 februárjában. A belföldi értékesítési árak átlagosan 7,0, ezen belül a feldolgozóipari árak 10,2 százalékkal voltak magasabbak a kőolaj világpiaci árváltozásának hatására. Az ipar exportértékesítési árai 2,6 százalékkal nőttek az előző év februárjához képest.

2016-ban 1,7 százalékos volt a GDP-arányos hiány

A KSH közlése alapján a kormányzati szektor 2016. évi hiánya az előzetes adatok szerint 609,7 milliárd forint, a GDP 1,7 százaléka volt, ami a 2015. évi hiánynál 82,2 milliárd forinttal, GDP-arányosan 0,1 százalékponttal magasabb.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	380	0,51%
FTSE 100	7 370	-0,06%
DAX	12 256	1,14%
S&P 500	2 368	0,29%
DJIA	20 728	0,33%
Nikkei 225	18 909	-0,81%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csütörtökön többnyire emelkedéssel zártak a főbb nemzetközi tőzsdék, az ázsiai Nikkei részvényindex árfolyama azonban jelentősen csökkent péntek reggelre. Az előző napi emelkedések után a Brexit hivatalos elindulása ellenére tovább erősödtek a főbb európai tőzsdék, leginkább a frankfurti részvényindex, amelynek növekedése az 1,1 százalékos mértéket is meghaladta. A londoni tőzsdemutató értéke ezzel ellentétben a csütörtöki nap végére már átlépett a negatív tartományba. A főbb amerikai részvényindexek kismértékű, 0,3 százalék körüli növekedéssel zártak. Az ázsiai Nikkei viszont erőteljes csökkenést mutatott, így ma reggelre 0,8 százalékos visszaeséssel fejezte be a kereskedési napot.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,42	3
spanyol	1,65	2
olasz	2,30	1
portugál	3,95	-6
német	0,33	-2
francia	0,94	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

A szerdai általános hozamcsökkenés után csütörtökön kismértékű növekedés jellemezte az amerikai és a főbb európai állampapírok piacát, kivéve a portugál és a német állampapírokat. Az amerikai 3, a spanyol és a francia 2, az olasz államadósság-finanszírozás terhe pedig 1 bázispontos emelkedést mutatott a nap végére. A portugál állampapírok hozama a szerdai naphoz hasonló mértékben, 6 bázisponttal esett vissza, a német állampapíroké pedig 2 bázispontos csökkenést mutatott a kereskedési nap végén.

Olaj- és aranyárfolyam

Csütörtökön az olaj árfolyama a hét közepén történt növekedést követően enyhén visszaesett. A Brent olaj 0,64 százalékkal, a WTI olaj ára pedig 0,50 százalékkal csökkent a kereskedési nap végére, miközben mindkét olaj benchmark hordónkénti ára az 50 dolláros határ fölött maradt. A vezető devizákhoz képest erősödő dollár az olaj árának növekedésében is érezteti hatását. Az orosz energiaügyi miniszter televíziós interjúja szerint naponta 200 hordóval csökkentik a kitermelést, és a decemberi nemzetközi megállapodásnak megfelelően a napi 300 hordós csökkentési szint elérését

tervezik. A többi nagy olajexportáló ország között azonban még nincs teljes összhang a további csökkentésre vonatkozóan.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 52,87	-0,64%	Arany	\$ 1 248,00	-0,27%
WTI olaj	\$ 50,17	-0,50%			

Az arany árfolyama a hét elején kezdődött enyhe emelkedés után csütörtökön újra csökkenéssel zárt. Az amerikai dollár a stabilitását visszanyerve és a technikai határt átlépve az arany iránti keresletet kis mértékben visszavetette. A nemzetközi piacon tapasztalt hosszabb stagnálás, majd a szerdára fokozatosan elért 1 256,80 dolláros unciánkénti értéke után az arany ára a csütörtöki nap végén 1 248,0 dollárra esett vissza a múlt héthez hasonló tendenciát mutatva.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai munkaerőpiaci adatok

A múlt héten a szezonálisan kiigazított adatok szerint az elemzők által vártnál jóval többen, **258 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.** Ez az előző heti, módosított adathoz képest háromezer fős csökkenésnek számít. A négyhetes mozgóátlag – 7 750 fős emelkedést követően – 254 250 lett.