



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. május 11.

### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróhoz képest kis mértékben gyengült, a dollárral és a svájci frankkal szemben erősödött.
- A BUX 11,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,47 százalékos növekedéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon a 3 hónapos futamidejű DKJ kivételével valamennyi állampapír hozama csökkenést mutatott.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 113-as értéken áll.
- 2017 márciusában 33,3 százalékkal emelkedett a hazai építőipari termelés volumene.
- A hazai mezőgazdasági termelői árak márciusban 1,4 százalékkal növekedtek 2016 azonos időszakához viszonyítva.
- A vezető nyugat-európai részvényindexek emelkedéssel zártak, az amerikai tőzsdék vegyes képet mutattak a tegnapi kereskedés folyamán.
- Szerdán vegyes hozammozgások jellemezték a vizsgált nemzetközi állampapírpiaconkat.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:

- Brent olaj	50,22 USD/hordó	[+2,97%];
- WTI olaj	47,33 USD/hordó	[+3,06%];
- Arany	1 218,90 USD/uncia	[+0,23%].

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	310,45	26,57	4,2078	283,05	285,41
30 napja	311,91	26,65	4,2454	291,52	294,00

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróhoz képest kis mértékben gyengült, a dollárral és a svájci frankkal szemben erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza ellenében a 30 napos szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint alatt áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 11,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,47 százalékos növekedéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen zártak tegnap: az OTP és a MOL esetében 1,53 és 0,23 százalékos növekedést regisztráltak, a Magyar Telekom stagnált, a Richter pedig kis mértékben gyengült. A régiós tőzsdeindex vegyes elmozdulással fejezték be a szerdai kereskedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	33 666	0,47%
BUMIX	2076,71	0,77%
OTP Bank	8285	1,53%
Richter	6915	-0,50%
Magyar Telekom	490	0,00%
MOL	21950	0,23%

Forrás: BÉT, Reuters

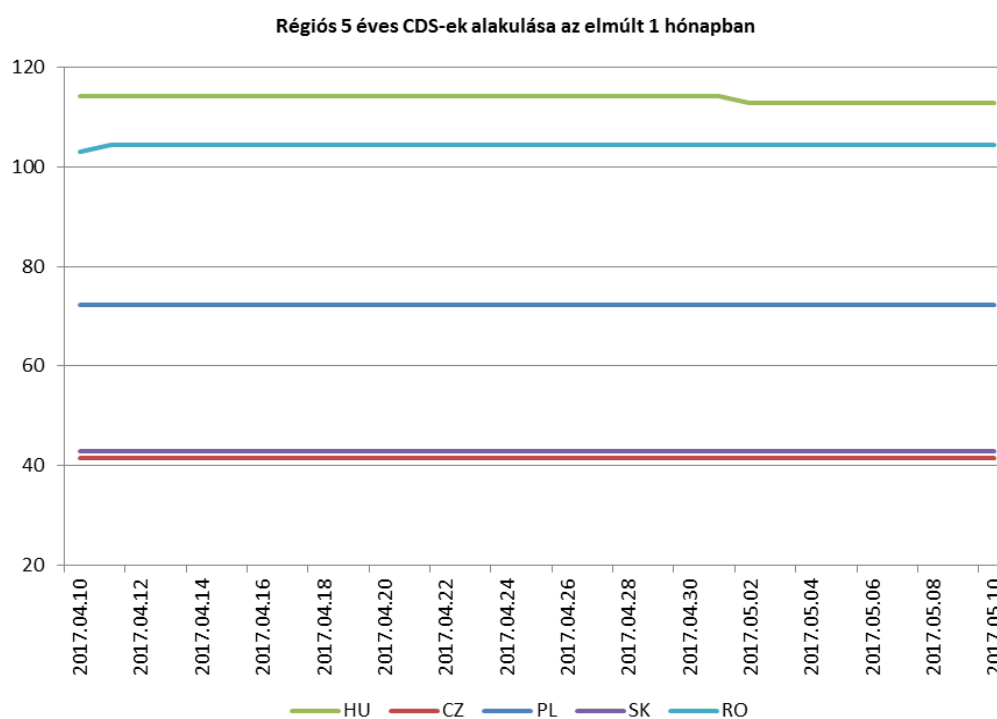
## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – csökkentek a hozamok és a hosszú szegmensben is 1-5 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 113-as értéken áll. A régiós állampapírpiacra vegyesen mozogtak: a lengyel és a szlovák hozam 4, illetve 8 bázisponttal csökkent, a cseh adósságfinanszírozás terhe stagnált, a román állampapír hozama pedig 6 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírpiacra		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,43	-4
Románia Y10	3,95	6
Csehország Y10	0,82	0
Szlovákia Y8	0,37	-8

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,10	2
M6	0,07	-1
M12	0,12	-1
Y3	0,95	-1
Y5	1,96	-5
Y10	3,1	-5
Y15	3,63	-3
Bubor ON	0,09	-2
5 év CDS	113	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

**33,3 százalékkal emelkedett az építőipar volumene**

A Központi Statisztikai Hivatal közlése szerint az építőipar termelési volumene 33,3 százalékkal emelkedett 2017 márciusában, az előző évi bázishoz képest. Mindkét építményfőcsoport termelése bővült: az épületek építése 30,2, az egyéb építményeké 48,8 százalékkal. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján márciusban 3,4 százalékkal nőtt az építőipar termelése az előző hónaphoz képest.

**1,4 százalékkal nőttek a mezőgazdasági termelői árak**

A mezőgazdasági termelői árak 2017 márciusában 1,4 százalékkal növekedtek 2016 azonos időszakához viszonyítva, ami a növényi termékek árának 3,6 százalékos csökkenéséből, valamint az élő állatok és állati termékek árának 11,1 százalékos növekedéséből tevődött össze. A mezőgazdasági ráfordítási árak 1,3 százalékkal voltak alacsonyabbak, mint egy évvel korábban.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	396	0,16%
FTSE 100	7 385	0,59%
DAX	12 757	0,07%
S&P 500	2 400	0,11%
DJIA	20 943	-0,16%
Nikkei 225	19 962	0,31%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A vezető nyugat-európai részvényindexek emelkedéssel, az amerikai tőzsdék vegyesen zártak a tegnapi kereskedés végén.** Nagyon alacsony a volatilitás a tőzsdéken, amit jól jelez, hogy a londoni tőzsdeindex mutatott egyedül 0,5 százaléknál nagyobb elmozdulást. Ha ehhez hozzávesszük, hogy mindhárom nagy amerikai index a történelmi csúcsa közelében tartózkodik, akkor érthetővé válik, hogy a Goldman Sachs vezér tegnap már határozottan aggodalmát fejezte ki a pangást illetően. A részvényopciókba árazott volatilitást mérő VIX indexnek 2006 decembere óta nem volt olyan alacsony az értéke, mint most.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,41	1
spanyol	1,60	-2
olasz	2,25	-2
portugál	3,41	-2
német	0,41	-2
francia	0,85	5

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Szerdán vegyes hozammozgások jellemezték a vizsgált nemzetközi állampapírpiaakat.** A legnagyobb mértékben, 5 bázisponttal a francia állampapír hozama nőtt, míg az amerikai adósságfinanszírozás terhe csak 1 bázisponttal emelkedett. A többi papír hozama egyaránt 2 bázisponttal csökkent.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Szerdán erőteljes növekedést mutatott mindkét olaj benchmark árfolyama.** Ezzel megszakadt az elmúlt napokra jellemző csökkenő trend, amivel november óta nem látott mélypontokat értek el az árfolyamok. Az amerikai Energia Információs Hivatal (EIA) legfrissebb adatai szerint a múlt héten az elemzők által várt 1,8 millió hordós értéknél jóval nagyobb mértékben, 5,2 millió hordóval csökkent az Amerikai Egyesült Államok olajtartaléka. Ez eddig a legnagyobb csökkenés idén, és már ötödik hete tart a negatív tendencia.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 50,22	2,97%	Arany	\$ 1 218,90	0,23%
WTI olaj	\$ 47,33	3,06%			

**Az arany ára tegnap az elmúlt négy kereskedési napon regisztrált folyamatos esés után emelkedéssel zárt.** Amióta nem sikerült legyűrnie az 1 300 dolláros értéknél húzódó ellenállást, azóta kisebb pihenőkkel tarkítva folyamatosan esett az árfolyama. A hétvégi francia elnökválasztás eredményével is csak csökkent a befektetők körében a bizonytalanság. Most úgy tűnik, hogy a tegnapi emelkedés egyben a csökkenő trend végét is jelenti.