



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. március 2.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben közel változatlan maradt, míg a dollárhoz képest gyengült.
- A BUX 11,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 4 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen változtak a hozamok, hosszú lejáraton pedig 4-5 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 117-es értéken áll.
- Szerdán a vezető nyugat-európai és az amerikai részvényindexek is emelkedéssel zártak.
- Valamennyi vizsgált nemzetközi állampapír hozama feljebb került tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 56,36 USD/hordó [-0,30%];
 - WTI olaj 53,83 USD/hordó [-0,30%];
 - Arany 1 250,00 USD/uncia [-0,30%].
- Németországban 2,2 százalék volt az infláció 2017 februárjában.
- Több, mint öt éves csúcsára emelkedett az eurózóna feldolgozóipari beszerzési menedzserindexe 2017. februárban.

Magyar tőke- és devizapiac

Stagnálás és gyengülés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	307,27	27,02	4,2819	288,72	291,88
30 napja	309,60	27,02	4,3198	289,88	286,81

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben közel változatlan maradt, 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 e szint alatt áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 11,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 4 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai blue chippek mindegyike erősödéssel zárta a tegnapi napot, legnagyobb mértékben a MOL és az OTP részvényeinek értéke emelkedett – 5,06 illetve 4,85 százalékkal. A régiós tőzsdeindexek egyaránt erősödéssel fejezték be a tegnapi kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	33 343	4,00%
BUMIX	1985,56	0,27%
OTP Bank	8860	4,85%
Richter	6634	2,82%
Magyar Telekom	502	2,45%
MOL	20960	5,06%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

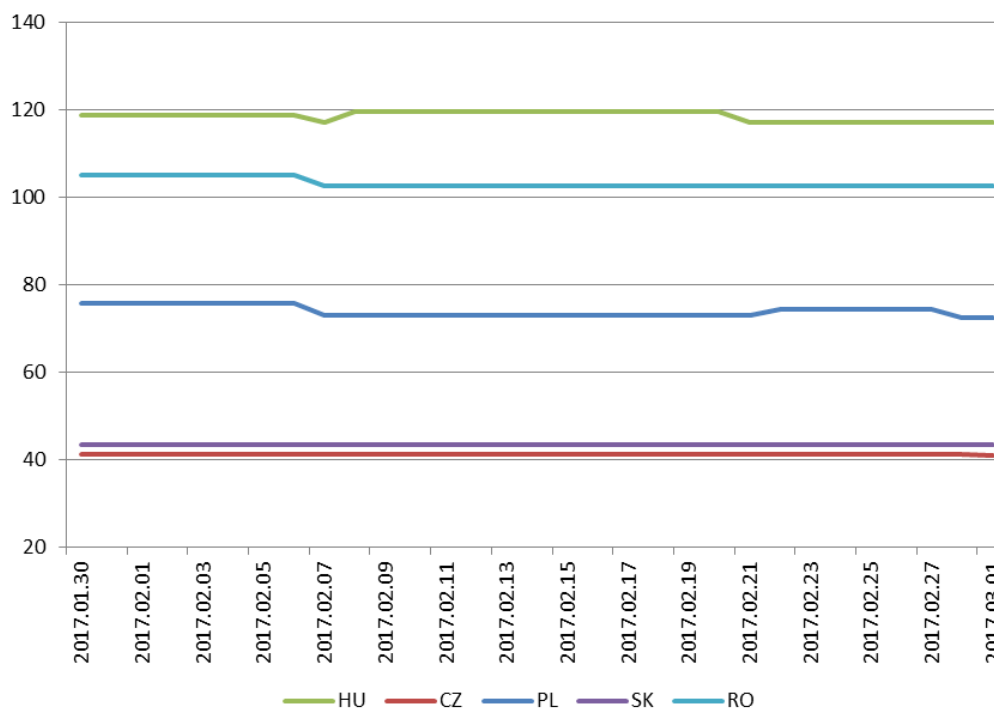
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen változtak a hozamok, hosszú lejáraton pedig 4-5 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 117-es értéken áll. A régiós állampapírok hozamai kivétel nélkül, 2-7 bázisponttal emelkedtek a tegnapi napon.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,85	3
Románia Y10	3,68	2
Csehország Y10	0,69	7
Szlovákia Y8	0,50	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,12	0
M6	0,20	10
M12	0,13	-8
Y3	1,55	4
Y5	2,22	5
Y10	3,45	4
Y15	3,96	5
Bubor ON	0,07	0
5 év CDS	117	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	376	1,47%
FTSE 100	7 383	1,64%
DAX	12 067	1,97%
S&P 500	2 396	1,37%
DJIA	21 116	1,46%
Nikkei 225	19 564	0,88%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Szurdán emelkedéssel zártak a világ vezető részvényindexei. Az európai és az amerikai tőzsdeindexek is jelentős mértékben erősödtek. Az európai tőzsdék közelítenek idei legmagasabb szintjükhöz, amit külső piaci tényezők indokolnak.

A befektetők várakozásai alapján a növekvő amerikai kormányzati kiadások pozitív hatással lesznek az európai vállalatok teljesítményére. Donald Trump amerikai elnök keddi esti kongresszusi beszédében ugyan nem tett említést konkrét gazdaságélénkítő intézkedésekről, a piacok mégis pozitívan fogadták megnyilvánulását. Különösen jól reagáltak az amerikai banki részvények, amihez hozzájárult az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed márciusi ülésén várható kamatemelés reménye.

Ázsiában is növekedett a befektetők kockázatvállalási hajlandósága. A régió tőzsdeindexei közül a japán Nikkei teljesített a legjobban, növekedésének mértéke megközelítette az 1 százalékot. A jen (USA dollárral szembeni) további gyengülése is hozzájárult ahhoz, hogy a japán részvényindex a legmagasabb értékét érte el 2015 decembere óta.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,46	10
spanyol	1,69	3
olasz	2,13	4
portugál	3,94	5
német	0,28	8
francia	0,92	3

Forrás: Reuters, Marketwatch

A nemzetközi állampapírhozamok valamennyi vizsgált országban emelkedtek.

A 10 éves amerikai államkötvény hozama nőtt kiemelkedő, 10 bázispontos mértékben, amelyet a német hozamemelkedés közelített meg a leginkább (8 bázisponttal). A többi európai 10 éves állampapír hozama 3 és 5 bázispont közötti mértékben nőtt.

Olaj- és aranyárfolyam

Szurdán tovább estek az olaj benchmarkok árfolyamai. A WTI és az északi-tengeri Brent árfolyama azonos mértékben csökkent, köszönhetően az amerikai olajkészletek 8 hét óta tartó folyamatos emelkedésének. Az amerikai Energia Információs Hivatal (EIA) tájékoztatása szerint a múlt héten 1,5 millió hordóval nőtt a kőolaj kínálata az Egyesült Államokban.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 56,36	-0,30%	Arany	1 250,00	-0,30%
WTI olaj	\$ 53,83	-0,30%			

Az arany árfolyama tegnap már a második egymást követő napon csökkent. A nemesfém árfolyamának mérséklődése az amerikai dollár erősödésének, az értékpapírpiaci fellendülésnek, valamint a befektetők márciusi Fed alapkamat-emelés iránti várakozásának tulajdonítható.

Globális makrogazdasági hírek

Emelkedő német infláció

A német szövetségi statisztikai hivatal (Destatis) tájékoztatása szerint **Németországban 2,2 százalék volt az infláció 2017 februárjában az előző év azonos időszakához képest.** Az adat a legmagasabb emelkedést jelenti 2012

augusztusa óta. Ezzel együtt a fogyasztói árak emelkedése 0,6 százalék volt 2017 januárjában az előzetes adatok alapján.

Nőtt az eurózóna
feldolgozóipari
beszerzési
menedzserindexe

A Markit gazdaságkutató intézet legfrissebb adatai szerint **több, mint öt éves csúcsára emelkedett az eurózóna feldolgozóipari beszerzési menedzserindexe 2017. februárban.** A növekedést elsősorban a német, a holland és az olasz gazdaság jó teljesítménye eredményezte. Az index 55,4 pontra emelkedett a múlt hónapban, ami 2011 áprilisa óta a legmagasabb értéknek számít. A feldolgozóipari termelés, az új megrendelések mennyisége és a foglalkoztatottság is növekedett az eurózóna tagállamainak többségében, kivéve Görögországot.