



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. május 5.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben kis mértékben gyengült, a svájci frank viszonylatában pedig erősödött.
- A BUX 17,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,66 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben vegyes hozammozgás volt megfigyelhető. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű DKJ-ből, a kialakult átlaghozam 0,04 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 113-as értéken áll.
- 2017 márciusában a hazai ipari termelés volumene 12,8 százalékkal haladta az egy évvel korábbit.
- Csütörtökön emelkedéssel zártak a vezető európai értékpapírpiacok, míg a vizsgált amerikai részvényindexek alig mozdultak.
- A vizsgált nemzetközi állampapírok piacán csütörtökön folytatódtak a vegyes hozammozgások.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 48,38 USD/hordó [-4,80%];
 - WTI olaj 45,52 USD/hordó [-4,80%];
 - Arany 1 228,60 USD/uncia [-1,60%].
- A múlt héten 238 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	312,30	26,84	4,2263	287,93	284,37
30 napja	310,21	27,03	4,2326	289,34	290,83

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben kis mértékben gyengült, a svájci frank viszonylatában pedig erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró ellenében a 30 napos szintje felett, míg a svájci frank és a dollár esetében e szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szint alatt áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 17,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,66 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chippek – az OTP kivételével – erősödéssel zárták a tegnapi napot, a nap nyertese a MOL volt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a csütörtöki kereskedési napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 290	0,66%
BUMIX	2045,1	0,06%
OTP Bank	7815	-0,45%
Richter	6795	1,34%
Magyar Telekom	486	0,41%
MOL	21355	1,40%

Forrás: BÉT, Reuters

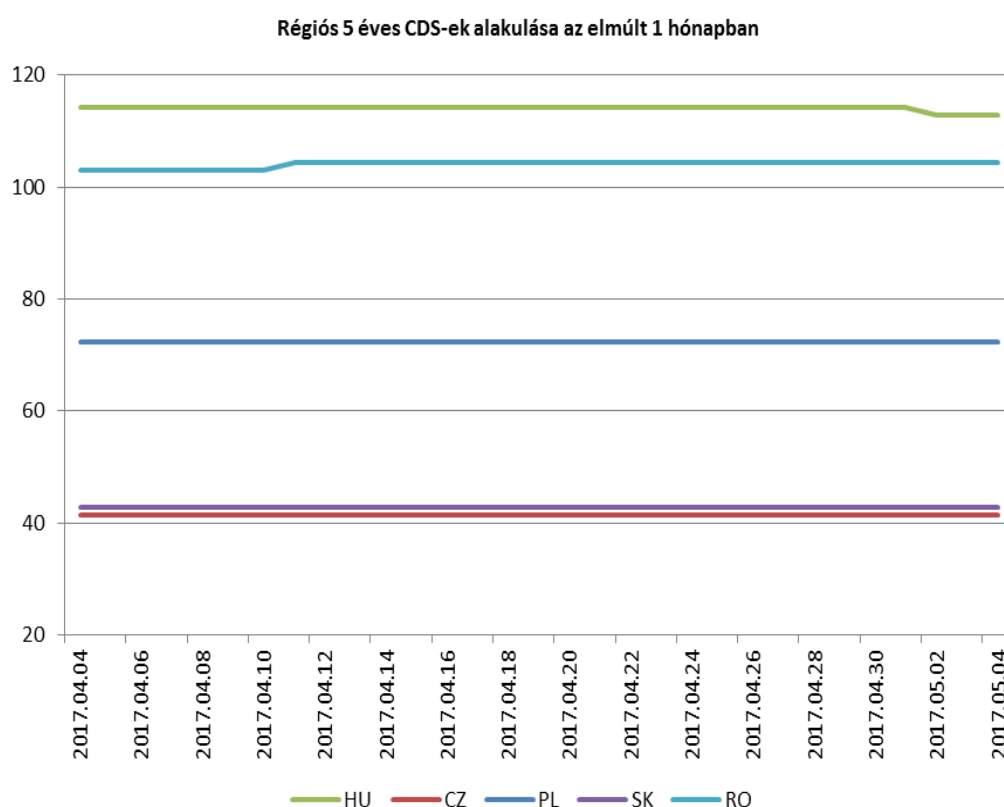
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Stagnáló hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben kis mértékű hozamemelkedés, hozamcsökkenés és stagnálás egyaránt megfigyelhető volt. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű DKJ-ből. A kialakult átlaghozam 0,14 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 113-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok – a csökkenő cseh adósságfinanszírozás terhe kivételével – 1-14 bázisponttal emelkedtek a tegnapi napon.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,48	1
Románia Y10	3,94	14
Csehország Y10	0,82	-5
Szlovákia Y8	0,36	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,20	0
M6	0,08	0
M12	0,12	0
Y3	0,98	0
Y5	2,05	2
Y10	3,21	0
Y15	3,72	-1
Bubor ON	0,12	0
5 év CDS	113	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

2017 márciusában
12,8 százalékkal
nőtt az ipari
termelés

A KSH tájékoztatása szerint 2017 márciusában az ipari termelés volumene 12,8 százalékkal haladta meg az egy évvel korábit, munkanaphatástól megtisztítva az emelkedés pedig 9,4 százalékos. A termelés 2017 január-márciusban 7,5 százalékkal volt nagyobb, mint az előző év azonos időszakában. A szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari kibocsátás az előző hónaphoz viszonyítva, márciusban 0,4 százalékkal nőtt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	392	0,67%
FTSE 100	7 248	0,19%
DAX	12 648	0,96%
S&P 500	2 390	0,06%
DJIA	20 951	-0,03%
Nikkei 225	19 446	-0,71%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csütörtökön emelkedéssel zártak a vezető európai értékpapíripiacok, míg a vizsgált amerikai részvényindexek alig mozdultak. Az európai indexek közül a frankfurti DAX erősödött a legjobban, 12 647,78 ponton zárt. Az euróövezeti Stoxx 600 index 0,67 százalékkal, a londoni FTSE 100 index pedig 0,19 százalékkal emelkedett.

A New York-i tőzsde vezető részvényindexei alig mozdultak el a szerdai kereskedési naphoz képest. A DJIA 0,03 százalék csökkenéssel, az S&P 500 pedig 0,06 százalék növekedéssel zárt csütörtökön. A befektetők leginkább az Obamacare egészségügyi programhoz kötődő intézkedések hatásaival foglalkoztak, így az egészségügyi ágazat részvényei felé fordult nagyobb figyelem. A pénzügyi szektor részvényeit a Fed szerdai kamatdöntő ülése után, a júniusban tervezett kamatemelése hozta kiemelt helyzetbe. Az energetikai ágazat részvényei az olajár esését követve gyengültek. Az ázsiai Nikkei szintén visszaesett, 0,71 százalékos csökkenéssel fejezte be ma reggel a kereskedést.

Nemzetközi állampapíripiac (10 éves)		
amerikai	2,36	5
spanyol	1,59	-1
olasz	2,25	-1
portugál	3,44	-3
német	0,39	6
francia	0,76	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

A vizsgált nemzetközi állampapírok piacán csütörtökön folytatódtak a egyes hozammozgások. A portugál, olasz és spanyol adósság-finanszírozás terhe tovább csökkent, míg a francia állampapírok hozama enyhén emelkedett. A legnagyobb, 6 bázispontos növekedést a német állampapírok hozama érte el. Az amerikai államadósság-finanszírozás terhe pedig 5 bázisponttal emelkedett a korábbi napok csökkenése után.

Olaj- és aranyárfolyam

Csütörtökön mindkét olaj árfolyama tovább csökkent, így az elmúlt hónap legalacsonyabb értékeit jegyezték a kereskedési nap végén. A szerdai enyhe emelkedés után mindkét olaj árfolyama 4,8 százalékkal esett vissza a világszerte túlkínálathoz köthető aggodalmak és a líbiai kockázatok enyhülésének hatására.

A júniusi határidős jegyzésű Brent hordónkénti ára így 48,38 dolláron, a WTI olajé pedig 45,52 dolláron állt meg. Ezzel a Brent olaj egy hét alatt 6, a WTI pedig 7 százalék veszteséget halmozott fel, és ez utóbbi a tavaly november vége óta mért legalacsonyabb szintet érte el. Az amerikai készletek ugyan a vártnál kisebb mértékben csökkentek, a tartós növekedés azonban egyre valószínűtlenebbé teszi a befektetők számára, hogy a kartell az év vége után is meghosszabbítja az önkéntes termeléskorlátozást.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 48,38	-4,80%	Arany	\$ 1 228,6	-1,60%
WTI olaj	\$ 45,52	-4,80%			

Az arany árfolyama a szerdai visszaesést követően csütörtökön még erősebben csökkent. Ezzel az árfolyam az elmúlt másfél hónap legalacsonyabb szintjére, az 1228,6 dolláros unciánkénti értékre süllyedt. Elemzők szerint a júniusi jegyzésű nemesfém kereslete visszaesésének hátterében a Fed szerdai kamatdöntő ülése áll.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai munkaerőpiaci adatok

A múlt héten a szezonálisan kiigazított adatok szerint az előző heti adathoz képest 19 ezerrel kevesebben, **238 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.** A négyhetes mozgóátlag – 750 fős növekedést követően – 243 ezer volt.