



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. április 3.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a svájci frankhoz képest gyengült, a dollárral szemben pedig erősödött.
- A BUX 23,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,59 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton 2-3 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 114-es értéken áll.
- A hazai külkereskedelmi többlet 633 millió euró volt 2017. januárban.
- Vegyesen zártak a vezető nyugat-európai és amerikai részvényindexek a pénteki kereskedési napon.
- Eltérő irányú hozammozgások jellemezték az állampapírok nemzetközi piacát pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 52,83 USD/hordó [-0,30%];
 - WTI olaj 50,60 USD/hordó [+0,50%];
 - Arany 1 251,20 USD/uncia [+0,30%].
- Közel ötéves csúcsra gyorsult a kínai feldolgozóipar növekedése márciusban.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	308,55	27,02	4,2310	288,82	289,16
30 napja	309,32	27,02	4,2965	290,56	294,43

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a svájci frankhoz képest gyengült, a dollárral szemben pedig erősödött. A hazai fizetőeszköz az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintjén, a lengyel zloty pedig e szint alatt áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 23,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,59 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai blue chippek mindegyike gyengüléssel zárt, legjelentősebb mértékben, 2,05 százalékkal a MOL részvényeinek értéke esett. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a pénteki napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	31 634	-1,59%
BUMIX	2057,39	-0,48%
OTP Bank	8093	-1,88%
Richter	6570	-1,05%
Magyar Telekom	480	-1,03%
MOL	19800	-2,05%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

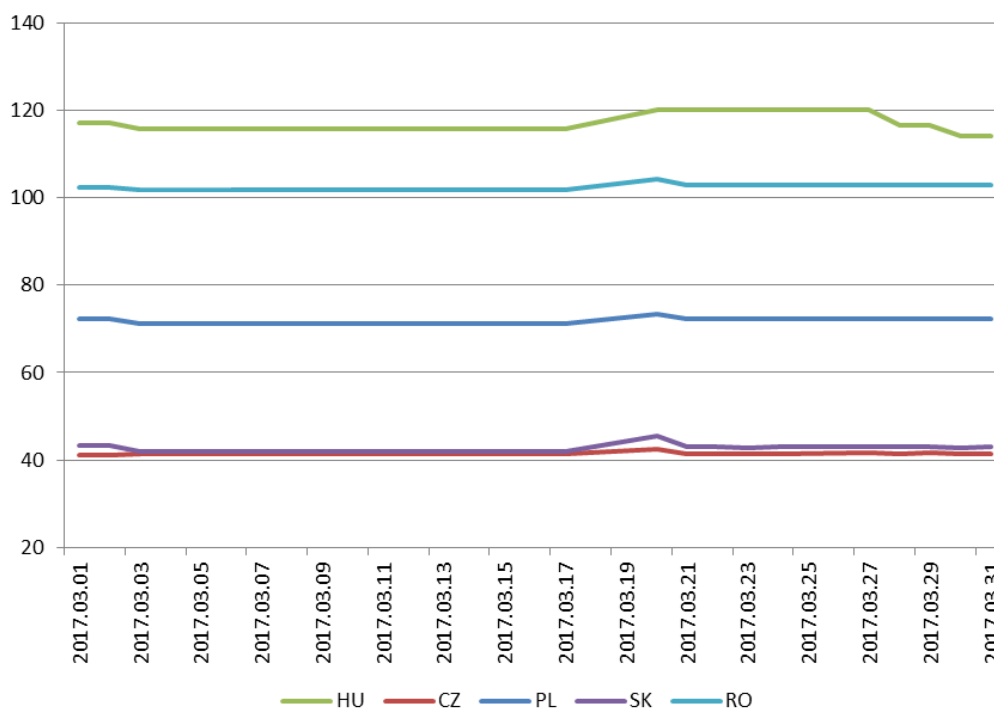
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton 2-3 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 114-es értéken áll. A régiós állampapírok hozamai – a stagnáló 8 éves szlovák államkötvény kivételével – csökkenéssel fejezték be a pénteki kereskedési napot.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,51	-1
Románia Y10	3,90	-7
Csehország Y10	0,96	-2
Szlovákia Y8	0,55	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,07	0
M6	0,07	0
M12	0,09	-3
Y3	1,14	-3
Y5	2,15	-3
Y10	3,29	-2
Y15	3,77	-2
Bubor ON	0,10	4
5 év CDS	114	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

633 millió euró volt a külkereskedelmi többlet januárban

A KSH tájékoztatása szerint 2017. januárban a kivitel volumene 10,8, a behozatalé 10,1 százalékkal nőtt, az aktívum 16 millió euróval emelkedett az előző év azonos hónapjához viszonyítva. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított adatok alapján a kivitel volumene 5,3, a behozatalé 4,2 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	381	0,18%
FTSE 100	7 323	-0,63%
DAX	12 313	0,46%
S&P 500	2 363	-0,23%
DJIA	20 663	-0,31%
Nikkei 225	18 983	0,39%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen zártak a vezető nyugat-európai és amerikai részvényindexek a pénteki kereskedési napon. Annak ellenére, hogy a DJIA és az S&P 500-as index is mínuszban zárt, az első negyedéves értékek a legjobb eredménynek számítanak az elmúlt négy év tükrében, köszönhetően a Trump-adminisztráció gazdaságélénkítő intézkedéseire fűzött reményeknek. A londoni tőzsde kivételével a főbb európai tőzsdeindexek nyereséggel zárták a pénteki napot. Az első negyedévet tekintve az FTSE 100 index két százalékos emelkedést, míg a DAX több mint hat százalékos nyereséget könyvelt el. Jó hangulatban nyitottak az ázsiai tőzsdék, a japán Nikkei hét hetes mélypont után jelenleg pozitív tartományban tartózkodik.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,39	-3
spanyol	1,65	0
olasz	2,31	1
portugál	3,97	2
német	0,33	0
francia	0,96	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes hozammozgások jellemezték az állampapírok nemzetközi piacát a hét utolsó napján. Az amerikai állampapír hozama 3 bázisponttal esett vissza, a spanyol és a német változatlan maradt, míg az olasz, a portugál és a francia 1-2 bázisponttal emelkedett.

Olaj- és aranyárfolyam

Vegyesen zártak az olaj benchmarkok árfolyamai is, de az első negyedévben mindkét olajfajta árfolyama közel hét százalékot esett, amire az elmúlt két évben nem volt példa. A csökkenés fő oka a palaolaj kitermelésének növekedése és a kereskedők globális túlkínálat miatt fennálló aggodalma. Az északi-tengeri Brent ára 0,3 százalékkal csökkent, a WTI olajé pedig 0,5 százalékkal nőtt a pénteki kereskedési nap végére. A kereskedők továbbra is arra számítanak, hogy az OPEC és a szervezeten kívüli termelők az év második felére is kiterjesztik a termelés visszafogására vonatkozó megállapodásukat.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 52,83	-0,30%	Arany	\$ 1 251,20	0,30%
WTI olaj	\$ 50,60	0,50%			

Az arany árfolyama még tovább emelkedett pénteken, így a nemesfém ára a negyedévet tekintve az elmúlt év legjobbjának számít. A közel nyolc százalékos emelkedés háttérében a kockázatosabbnak vélt befektetési eszközök iránti kereslet mérséklődése és ezzel párhuzamosan az arany mint befektetési menedék iránti kereslet növekedésével magyarázható.

Globális makrogazdasági hírek

Ötéves csúcson a kínai feldolgozóipar

Közel ötéves csúcsra gyorsult a kínai feldolgozóipar növekedése márciusban a kínai logisztikai és beszerzési szövetség (CFLP) által kiszámolt feldolgozóipari beszerzésimenedzser-index (BMI) alapján. Az előző havi 51,6 pontról márciusban 51,8 pontra emelkedett az index, ami 2012 áprilisa óta a legmagasabb szint. Amennyiben a BMI 50 pont feletti értékkel bír, úgy a vizsgált ágazat növekedéséről beszélhetünk, 50 pont alatti értéknél pedig visszaesésről; az előzőnél magasabb pontérték pedig a növekedés ütemének gyorsulását jelzi. Mindeközben emelkedett a feldolgozóiparon kívüli, főleg a szolgáltatásokat és az építőipart tömörítő szektor teljesítménye is.