



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. március 17.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama valamennyi vezető devizával szemben gyengült.
- A BUX 14 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,27 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok; hosszú lejáraton 1-2 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS változatlanul a 116-os értéken áll.
- 2016 III. negyedévében tovább mérséklődött Magyarország külső sérülékenysége.
- Csütörtökön vegyes hozammozgások voltak tapasztalhatók a nemzetközi tőzsdéken.
- A tegnapi nap folyamán az előző napi csökkenés után valamennyi vizsgált nemzetközi állampapír piacát növekvő hozammozgás jellemezte.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 51,74 USD/hordó [-0,14%];
 - WTI olaj 48,75 USD/hordó [-0,23%];
 - Arany 1 227,10 USD/uncia [+2,20%].
- 2017 februárjában az eurózóna éves inflációja 2 százalékra, az Európai Unióé 1,9 százalékra nőtt a januári 1,8, illetve 1,7 százalékról.
- A múlt héten 241 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint a vezető devizák ellenében

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	309,66	27,02	4,3051	288,40	287,41
30 napja	307,95	27,01	4,3074	289,03	290,64

Péntek reggelre a forint árfolyama valamennyi vezető devizával szemben gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró viszonylatában 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 szint felett, a lengyel zloty pedig e szint alatt áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 14 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,27 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedést. A hazai blue chippek árfolyama a Magyar Telekom kivételével erősödött, a nap győztese az OTP volt, a bank árfolyama 3,59 százalékkal növekedett. A régiós tőzsdeindexek – a román tőzsdét kivéve – erősődéssel zárták a csütörtöki kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	33049	1,27%
BUMIX	2073,01	-1,51%
OTP Bank	8705	3,59%
Richter	6570	0,38%
Magyar Telekom	491	-0,81%
MOL	20975	0,17%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

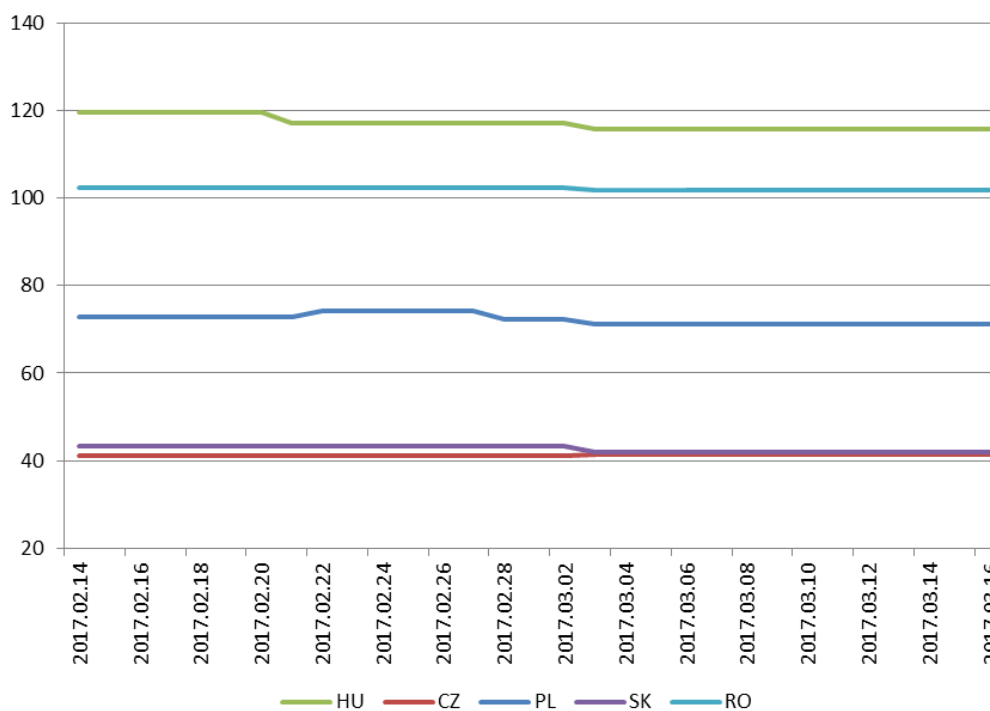
Minimális hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok; hosszú lejáraton 1-2 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 116-os értéken áll. A régiós állampapírpiacra vegyesen mozogtak: a lengyel és román 10 éves adósságfinanszírozás terhe 2, illetve 10 bázisponttal csökkentek, a cseh és a szlovák hozamok pedig 9, illetve 5 bázispontos emelkedéssel zárták a tegnapi kereskedési napot.

Régiós állampapírpiac		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,73	-2
Románia Y10	4,10	-10
Csehország Y10	0,96	9
Szlovákia Y8	0,70	5

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,07	0
M6	0,20	0
M12	0,13	0
Y3	1,54	-2
Y5	2,47	-1
Y10	3,61	-2
Y15	4,01	-2
Bubor ON	0,04	-1
5 év CDS	116	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Csökkent Magyarország külső sérülékenysége

A Magyar Nemzeti Bank legfrissebb jelentése szerint 2016 III. negyedévében tovább mérséklődött Magyarország külső sérülékenysége. A magas külső finanszírozási képesség hatására tovább folytatódott az ország külső adósságrátáinak csökkenése, továbbá a rövid külső adósság is számottevően mérséklődött. A folyó fizetési mérleg többlete meghaladta a bruttó hazai termék 4 százalékát, míg a gazdaság külső finanszírozási képessége a GDP 8 százalékát tette ki.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	378	0,70%
FTSE 100	7 416	0,64%
DAX	12 083	0,61%
S&P 500	2 381	-0,16%
DJIA	20 935	-0,07%
Nikkei 225	19 522	-0,35%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csütörtökön vegyes hozammozgások voltak tapasztalhatók a nemzetközi tőzsdéken. A tőzsdemutatók vegyes mozgását részben a befektetők bizonytalansága okozta a G20-ak pénzügyminisztereinek és jegybankelnökeinek pénteken kezdődő kétnapos németországi ülése előtt. Nyugat-Európában valamennyi vezető részvényindex folytatta az előző napi emelkedő tendenciát, a legnagyobb mértékben a londoni Stoxx 600 árfolyama növekedett. Ezzel szemben az amerikai tőzsdeindexek a Fed mérsékelt kamatemelésének bejelentését követő szerdai emelkedés után enyhén csökkentek. A visszaesést elsősorban az egészségügyi és a közüzemi ágazat részvényei okozták, aminek háttérben az új amerikai elnök költségvetési tervezetében szereplő csökkenő támogatások állnak. A nemzetközi tőzsdék bizonytalansága Ázsiában is éreztette hatását, a japán Nikkei 0,35 százalékos mínuszban zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,52	2
spanyol	1,89	6
olasz	2,51	24
portugál	3,99	2
német	0,44	3
francia	1,09	4

Forrás: Reuters, Marketwatch

A tegnapi nap folyamán az előző napi csökkenés után valamennyi vizsgált állampapír piacát növekvő hozammozgás jellemezte. Kiugróan magas, 24 bázispontos emelkedés történt az előző nap jelentős hozamcsökkenése után az olasz papíroknál. A legkisebb mértékű növekedést az amerikai és a portugál papíroknál regisztrálták.

Olaj- és aranyárfolyam

Csütörtökön a szerdai napi áremelkedést követően az olaj árfolyamának korrekciója történt a piacokon, mindkét benchmark árfolyama enyhe csökkenéssel fejezte be a kereskedési napot. A csökkenő amerikai nyersolaj-készletadatok ellenére a kínálati oldalon nem történt változás, az USA olajkitermelése már negyedik hete folyamatosan növekszik.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 51,74	-0,14%	Arany	\$ 1 227,10	-2,2%
WTI olaj	\$ 48,75	-0,23%			

Az arany árfolyama csütörtökön az elmúlt két hét legmagasabb szintjén zárt. Ez volt tavaly június óta a legnagyobb mértékű napon belüli emelkedés. Ennek háttérében a vártnál óvatosabb amerikai kamatemelési döntés áll, ami a dollár gyengülését okozta.

Globális makrogazdasági hírek

Növekvő infláció az Európai Unióban

2017 februárjában az eurózóna éves inflációja 2 százalékra, az Európai Unióé 1,9 százalékra nőtt a januári 1,8, illetve 1,7 százalékról. Az infláció mértéke mindössze három tagállamban volt alacsonyabb a tavalyinál. Az előző év azonos hónapjában a fogyasztói árak változásának mértéke rendre -0,2, illetve -0,1 százalék volt. Az elmúlt évben a legnagyobb mértékű árnövekedés az üzemanyagok, a zöldségek és a fűtőolajok körében történt, míg a legjobban a távközlés, a ruházati cikkek és a gáz ára csökkent.

Amerikai munkaerőpiaci adatok

A múlt héten a szezonálisan kiigazított adatok szerint az elemzők által vártnál kevesebben, **241 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.** Ez az előző heti adathoz képest 2 ezer fős csökkenésnek számít. A négyhetes mozgóátlag – 750 fős emelkedést követően – 237 250 lett.