



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. április 25.

### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben egyaránt gyengült.
- A BUX 9,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben zömmel 1 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 114-es értéken áll.
- A hét első napján valamennyi vizsgált vezető nemzetközi részvényindex 1 százalékot meghaladó emelkedéssel fejezte be a kereskedést.
- A nemzetközi állampapírok piacát vegyes hozammozgások jellemezték hétfőn.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 51,60 USD/hordó [-0,70%];
  - WTI olaj 49,23 USD/hordó [-0,80%];
  - Arany 1 277,50 USD/uncia [-0,90%].
- Az IFO müncheni gazdaságkutató intézet hétfőn közzétett adatai szerint Németországban áprilisban tovább javult az üzleti hangulat.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint a vezető devizák ellenében

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	311,27	26,84	4,2412	287,82	286,59
30 napja	310,07	27,02	4,2605	289,59	287,35

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben egyaránt gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró ellenében a 30 napos szintje felett, míg a svájci frankkal és a dollárral szemben e 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 9,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai blue chippek – a stagnáló Magyar Telekom árfolyamának kivételével – emelkedéssel zárták a tegnapi kereskedési napot, a nap nyertese az OTP volt. A régiós tőzsdeindexek – a bolgár index kivételével – emelkedéssel fejezték be a tegnapi kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	33 226	0,78%
BUMIX	2045,88	-0,55%
OTP Bank	8363	1,17%
Richter	6970	0,87%
Magyar Telekom	487	0,00%
MOL	21400	0,71%

Forrás: BÉT, Reuters

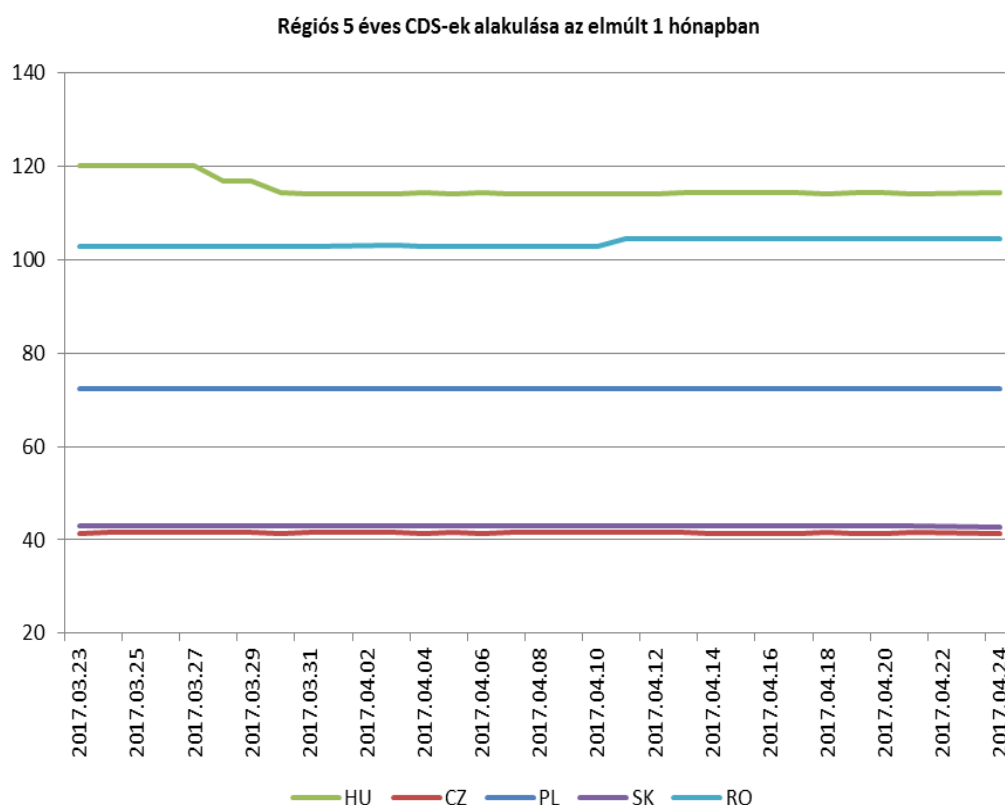
## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben – az 5 éves futamidejű állampapírhozam kivételével – 1-1 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 114-es értéken áll. A régiós állampapírok vegyesen mozogtak: a szlovák 8 éves és a lengyel 10 éves adósságfinanszírozás terhe 1, illetve 4 bázisponttal csökkent, míg a román és a cseh hozamok 2-6 bázisponttal emelkedtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,42	-4
Románia Y10	3,82	2
Csehország Y10	1,06	6
Szlovákia Y8	0,43	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,08	0
M6	0,20	0
M12	0,09	0
Y3	1,03	-1
Y5	2,12	1
Y10	3,31	-1
Y15	3,78	-1
Bubor ON	0,16	0
5 év CDS	114	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	386	2,11%
FTSE 100	7 115	4,77%
DAX	12 455	3,37%
S&P 500	2 374	1,08%
DJIA	20 764	1,05%
Nikkei 225	19 079	1,08%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A hét első napján valamennyi vizsgált vezető nemzetközi részvényindex 1 százalékot meghaladó emelkedéssel fejezte be a kereskedést. A tőzsdei

kereskedésre világszerte az Emmanuel Macron győzelmével végződő vasárnapi francia elnökválasztás első fordulójának eredménye volt hatással, amely csökkentette a Brexitet követően az Európai Unió jövőjével kapcsolatos félelmeket. A Stoxx 600 pán-európai index a választás eredményét követően 16 havi csúcsára emelkedett. Az amerikai tőzsdék március 1-je óta a legnagyobb nyereségével zártak, azonban az ázsiai börzék emelkedését beárnyékolja az észak-koreai helyzet miatti feszültség.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,27	4
spanyol	1,60	-8
olasz	2,18	-9
portugál	3,56	-20
német	0,34	8
francia	0,77	-11

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A nemzetközi állampapírok piacát vegyes hozammozgások jellemezték hétfőn.** Az amerikai és a német államadósság-finanszírozás terhe 4, illetve 8 bázisponttal emelkedett. A többi vizsgált európai állampapír hozama jelentősen csökkent, a legnagyobb mértékű, 20 bázispontos csökkenést a portugál államkötvény hozamánál regisztrálták.

Olaj- és aranyárfolyam

**Hétfőn tovább folytatódott mindkét olaj benchmark árfolyamának csökkenése, bár annak üteme mérséklődött.** A hatodik napja tartó árfolyamesés mögött az áll, hogy a kereskedők aggódnak a növekvő amerikai kitermelés miatt. Ez az aggodalom egyelőre elnyomja azon kereskedői optimizmust, hogy az OPEC országok a napi 1,8 millió hordóval csökkentett kitermelésre vonatkozó első fél éves megállapodásukat május végén várhatóan az év második felére is kiterjesztik. Az árfolyamcsökkenés mértékét a francia elnökválasztás első fordulójának eredménye is mérsékelte.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 51,60	-0,70%	Arany	\$ 1 277,50	-0,90%
WTI olaj	\$ 49,23	-0,80%			

**Az arany árfolyama csökkent a hét első napján.** Az arany unciánkénti ára 1 277,50 dolláron állt meg, így véget ért a hatodik hete tartó erősödés. A nemesfém keresletének gyengülése mögött az áll, hogy a francia elnökválasztás első fordulójának eredménye csökkentette a Franciaország uniós tagságával kapcsolatos bizonytalanságokat.

## Globális makrogazdasági hírek

Tovább javul a német üzleti hangulat

Az IFO müncheni gazdaságkutató intézet hétfőn közzétett adatai szerint **Németországban áprilisban tovább javult az üzleti hangulat, ami a német gazdaság erőteljes növekedését jelzi.** Áprilisban az üzleti hangulatindex értéke 112,9 pontra nőtt a márciusi 112,4 pontról. A jelenlegi üzleti helyzet értékelése

jelentősen javult, a vállalatok 6 hónapos várakozásai azonban némileg kevésbé optimisták márciusához képest. A gyártóiipari index enyhén csökkent, míg a kereskedelmi és építőipari szektorok indexe tovább nőtt. A jelenlegi helyzet megítélése a nagykereskedelmi szektorban utoljára 1991-ben volt hasonlóan magas szinten, míg az építőiparban rekordot döntött.