



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. április 4.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest egyaránt gyengült.
- A BUX 14,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,49 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton 4 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 114-es értéken áll.
- 2017 februárjában a hazai kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene 1 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.
- Valamennyi nemzetközi részvényindex negatív tartományban fejezte be a hétfői kereskedést.
- Hétfőn az olasz állampapír hozamának kivételével valamennyi vizsgált nemzetközi államkötvény hozama mérséklődött.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 53,12 USD/hordó [-0,80%];
 - WTI olaj 50,24 USD/hordó [-0,70%];
 - Arany 1 255,20 USD/uncia [+0,30%].
- Hathavi mélypontra lassult az amerikai feldolgozóipari növekedés márciusban.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint a vezető devizák ellenében

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	308,59	27,03	4,2428	288,78	289,42
30 napja	308,85	27,00	4,3011	289,34	290,91

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest egyaránt gyengült. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető devizával szemben a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje felett, míg a lengyel zloty e szint alatt áll.

Erősödéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 14,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,49 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai blue chippek – az OTP kivételével – erősödéssel zárták a napot, legjelentősebb mértékben a MOL részvényeinek értéke nőtt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a tegnapi kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	31 788	0,49%
BUMIX	2053,32	-0,20%
OTP Bank	8025	-0,84%
Richter	6636	1,00%
Magyar Telekom	485	1,04%
MOL	20100	1,52%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

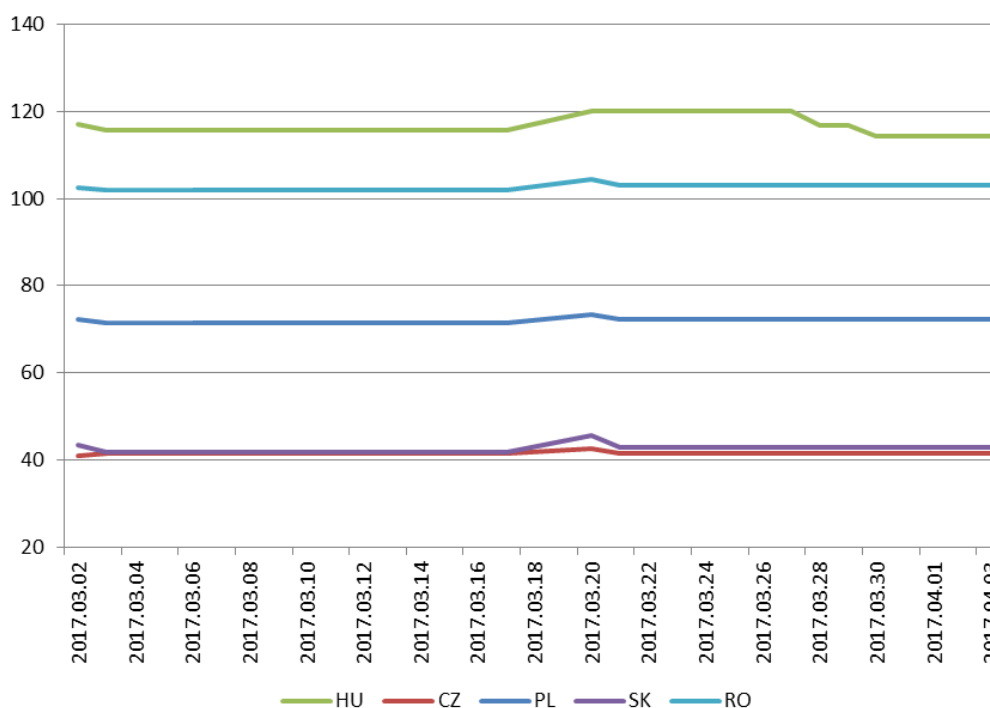
Stagnáló és csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton pedig 4-4 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 114-es értéken áll. A régiós állampapírok hozamai – az emelkedő román államkötvényhozam kivételével – 3-8 bázispontos csökkenéssel fejezték be a hétfői kereskedési napot.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,43	-8
Románia Y10	3,95	5
Csehország Y10	0,93	-3
Szlovákia Y8	0,48	-7

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,07	0
M6	0,07	0
M12	0,08	-1
Y3	1,10	-4
Y5	2,11	-4
Y10	3,25	-4
Y15	3,73	-4
Bubor ON	0,08	-2
5 év CDS	114	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

1 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A KSH tájékoztatása szerint 2017 februárjában a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers adat szerint 1 százalékkal, naptárhatástól megtisztítva pedig 1,2 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 0,2, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 3,1, az üzemanyag-kiskereskedelemben 2,1 százalékkal emelkedett az értékesítés volumene. A forgalom volumene a naptárhatástól megtisztított adatok szerint 2017. január-februárban 2,5 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki adatát.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	379	-0,49%
FTSE 100	7 283	-0,55%
DAX	12 257	-0,45%
S&P 500	2 359	-0,16%
DJIA	20 650	-0,06%
Nikkei 225	18 810	-0,91%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Valamennyi nemzetközi részvényindex negatív tartományban fejezte be a hétfői kereskedést. A nyugat-európai börzék fél százalék körüli mínuszban, míg a New York-i értéktőzsde irányadó mutatói 0,1-0,2 százalékos mínuszban zártak. A legnagyobb csökkenést a japán Nikkei könyvelte el ma hajnalban 0,9 százalékkal. A befektetőkre általánosságban alacsony kockázatvállalási hajlandóság volt jellemző. Az Amerikai Egyesült Államok tőzsdéi ugyan emelkedéssel nyitották a második negyedév első kereskedési napját, azonban az indexek késő délután negatív tartományba, pénteki záróértékük alá süllyedtek. A csökkenés főleg a banki és az energiaipari cégek árfolyamcsökkenésének tulajdonítható. Estére már az autóipari cégek papírjainak tekintetében is jelentős gyengülés volt megfigyelhető a kedvezőtlen márciusi eladási adatok miatt. Ázsiában egyre bizonytalanbban a befektetők a kínai-amerikai kereskedelmi kapcsolatot, valamint a japán és az európai monetáris politikát illetően. A japán jen árfolyamának dollárral szembeni erősödése, valamint az amerikai állampapírhozamok csökkenése szintén hatással volt a Nikkei árfolyamának esésére.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,35	-4
spanyol	1,63	-3
olasz	2,32	1
portugál	3,90	-6
német	0,28	-5
francia	0,96	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Hétfőn az olasz állampapír hozamának kivételével valamennyi vizsgált nemzetközi államkötvény hozama mérséklődött. A legnagyobb csökkenést a portugál (-6), illetve a német (-5) államadósság-finanszírozás terhe esetében regisztrálták. Az olasz állampapírhozam 1 bázisponttal feljebb került.

Olaj- és aranyárfolyam

Hétfőn csökkenéssel zártak az olaj benchmarkok árfolyamai, ami elsősorban annak tulajdonítható, hogy Líbia legnagyobb olajmezéjén folytatódik a kőolaj-kitermelés, napi 700 ezer hordónkénti mennyiséggel. A kereskedők emellett továbbra is abban reménykednek, hogy a nagy olaj-előállítók egyezsége fognak jutni a kitermelés korlátozásával kapcsolatban. A WTI olajfajta tegnapi

árcsökkenésével megszakította az elmúlt négy kereskedési nap emelkedő tendenciáját (az árfolyam pénteken 2017 eddigi legjobb heti teljesítményével zárta a múlt hetet).

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 53,12	-0,80%	Arany	\$ 1 255,20	0,30%
WTI olaj	\$ 50,24	-0,70%			

Az Amerikai Egyesült Államokban közzétett, a vártnál kedvezőtlenebb feldolgozóipari havi gyorsjelentés hatására tegnap emelkedett az arany árfolyama. A befektetők alacsony kockázatvállalási hajlandóságot mutattak a kockázatosabbnak vélt befektetési eszközök irányában, ezért megnőtt a nemesfém iránti kereslet.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai feldolgozóipari adatok

A Markit gazdaságkutató intézet legfrissebb adatai szerint **hathavi mélypontra lassult az amerikai feldolgozóipari növekedés márciusban.** Az ipari beszerzési menedzserindex a múlt hónapban 53,3 pontra mérséklődött az előző havi 54,2 pontról. Ezzel egyidejűleg az új megrendelések száma sem nőtt ilyen alacsony mértékben 2016 októbere óta. Az üzleti feltételek ugyanakkor javulást mutattak, azonban ez az elmúlt hat hónap legkisebb mértékű növekedésének tekinthető.