



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. május 3.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest egyaránt gyengült.
- A BUX 8,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,16 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, míg a hosszú szegmensben vegyes hozammozgásokat regisztráltak.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,04 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke egy bázispontos csökkenést követően a 113-as értéken áll.
- A hazai külkereskedelmi többlet 881 millió euró volt 2017 februárjában.
- Kedden valamennyi vezető nemzetközi részvényindexek nyereséggel zárt.
- A megfigyelt nemzetközi állampapírhozamok mindegyike csökkent tegnap.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 50,46 USD/hordó [-2,10%];
 - WTI olaj 47,66 USD/hordó [-2,48%];
 - Arany 1 257,00 USD/uncia [+0,10%].
- Az Eurostat frissen közzétett adatai szerint márciusban tovább csökkent a munkanélküliség az Európai Unióban.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint a vezető devizák ellenében

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	311,98	26,89	4,2028	287,97	285,69
30 napja	308,34	27,03	4,2338	288,40	288,96

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest 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.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 8,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,16 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai blue chip-ek vegyesen teljesítettek: 1,06 százalékkal a legjelentősebb mértékben a MOL részvényeinek értéke esett. A régiós tőzsdeindexek vegyes elmozdulással fejezték be a tegnapi kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 903	-0,16%
BUMIX	2071,22	0,43%
OTP Bank	8160	0,90%
Richter	6920	-0,60%
Magyar Telekom	482	0,21%
MOL	21420	-1,06%

Forrás: BÉT, Reuters

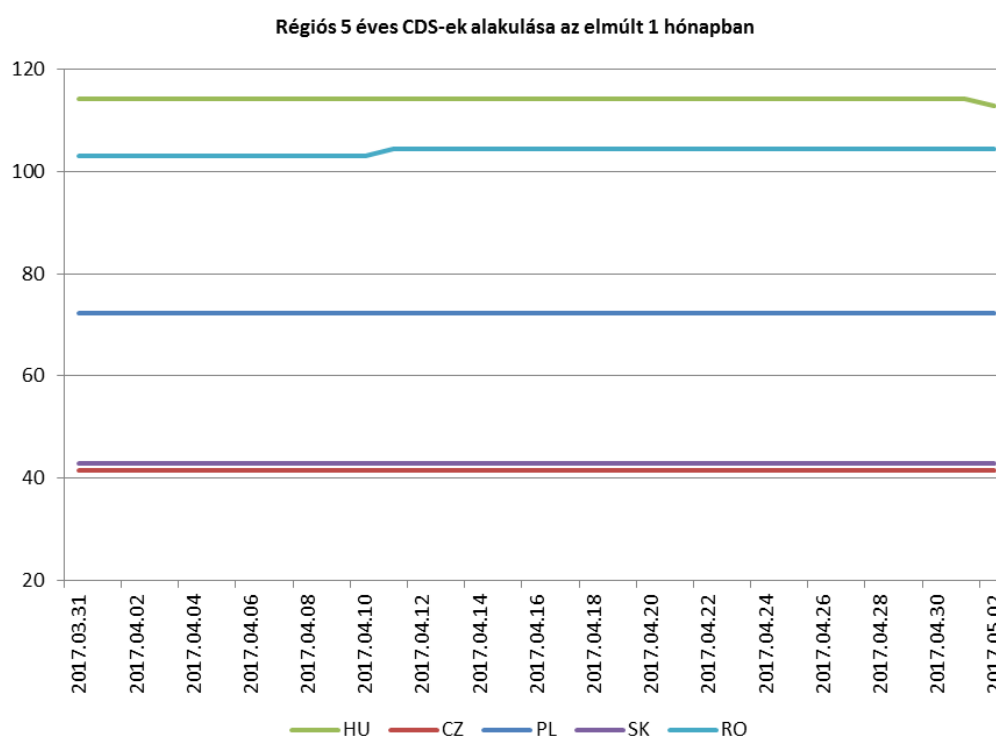
Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

Vegyes hozammozgások a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 1 bázispontos hozamemelkedés, stagnálás és kismértékű hozamcsökkenés egyaránt volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,04 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke egy bázispontos csökkenést követően a 113-as értéken áll. A régiós állampapírok vegyesen mozogtak: a cseh és a szlovák adósságfinanszírozás terhe 11, illetve 9 bázisponttal csökkent, a román 10 éves állampapírhozamok stagnáltak, míg a lengyel államkötvény hozama 4 bázisponttal feljebb került a nap végére.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,47	4
Románia Y10	3,81	0
Csehország Y10	0,88	-11
Szlovákia Y8	0,35	-9

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,10	2
M6	0,08	0
M12	0,12	0
Y3	0,97	-1
Y5	2,05	0
Y10	3,24	0
Y15	3,74	1
Bubor ON	0,12	1
5 év CDS	113	-1



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

881 millió euró volt a külkereskedelmi többlet februárban

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2017. februárban a kivitel volumene 2,5, a behozatalé 3,7 százalékkal nőtt, míg az aktívum 86 millió euróval csökkent az előző év azonos hónapjához viszonyítva. A naptárhatással kiigazított adatok alapján a kivitel volumene 6,1, a behozatalé 7,5 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. 2017 első két hónapjában a külkereskedelmi mérleg többlete 1,5 milliárd euró volt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	390	0,75%
FTSE 100	7 250	0,64%
DAX	12 508	0,56%
S&P 500	2 391	0,12%
DJIA	20 950	0,17%
Nikkei 225	19 446	0,00%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Kedden valamennyi vezető nemzetközi részvényindexek nyereséggel zárt. A New York-i értéktőzsde irányadó mutatói kis mértékben emelkedtek. Az árfolyamok bizonytalan alakulásához hozzájárult a Fed kétnapos ülését megelőző kivárás, az amerikai központi jegybankrendszer szerdán hozza nyilvánosságra kamatdöntő ülésének eredményét. A DJIA emelkedését leginkább a 3M és a Boeing segítette, emellett az Apple részvénye is rekordárfolyamon zárt. Nyugat-Európában a Stoxx 600-as index könyvelte el a legnagyobb napi emelkedést. Az ázsiai tőzsdék többsége zárva tartott tegnap, így a japán Nikkei árfolyama nem változott.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,30	-3
spanyol	1,65	-2
olasz	2,30	-1
portugál	3,56	-4
német	0,33	-1
francia	0,75	-4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Valamennyi megfigyelt nemzetközi állampapír hozama csökkent tegnap. Az amerikai állampapírhozam 3 bázisponttal visszaesett, és ezzel a hétfői nap emelkedése után folytatódott az előző napok csökkenő tendenciája. A legnagyobb, 4 bázispontos csökkenést a portugál és a francia adósságfinanszírozás terhénél regisztrálták, míg az olasz és a német állampapíroknál csekély, 1-1 bázispontos csökkenést mértek.

Olaj- és aranyárfolyam

Kedden folytatódott az olaj benchmarkok árfolyamának csökkenése. A Brent és a WTI hordónkénti árfolyama egyaránt 2 százalékot meghaladó mértékben mérséklődött, és az elmúlt hetek legalacsonyabb szintjén zárt. Az árfolyamesést a növekvő líbiai és amerikai kitermelés, valamint egy tanulmány megjelenése okozta, mely szerint az OPEC országok kevésbé tartják magukat a termelés-csökkentési megállapodásukhoz. A befektetők várakozással tekintenek a héten megjelenő amerikai nyersolaj-készlet adatokra és a hónap végén várható OPEC csúcstalálkozóra.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 50,46	-2,10%	Arany	\$ 1 257,00	0,10%
WTI olaj	\$ 47,66	-2,48%			

Az arany árfolyama kedden enyhén emelkedett a hétfői három hetes mélypontot követően. A geopolitikai feszültségek – főként a francia választások miatti – enyhülésének és a kedvező amerikai GDP-adatoknak betudható árfolyamesés után a befektetők az amerikai jegybankrendszer kétnapos tanácskozásának – a kamatpolitikára és az amerikai gazdasági kilátásokra vonatkozó – szerda délután várható eredményére figyelnek.

Globális makrogazdasági hírek

Kedvező uniós munkanélküliségi adatok

Az Eurostat frissen közzétett adatai szerint **márciusban tovább csökkent a munkanélküliség az Európai Unióban.** Az EU 28 tagállamának szezonálisan kiigazított munkanélküliségi rátája 8,0 százalék volt a februári 8,1, illetve a 2016 márciusában mért 8,7 százalék után. Ez 2009 januárja óta a legalacsonyabb érték. A munkanélküliek száma februárhoz képest 56 ezer, a bázisidőszakhoz képest 1 millió 674 ezer fővel csökkent. A legalacsonyabb rátát Csehországban (3,2%) és Németországban (3,9%) regisztrálták. Az Amerikai Egyesült Államokban hasonló tendencia figyelhető meg, a márciusi munkanélküliségi ráta 4,5 százalék volt, 0,2, illetve 0,5 százalékponttal alacsonyabb a februári, illetve a tavaly márciusi értéknél.