



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2017. május 4.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama a dollárral és a svájci frankkal szemben erősödött, az euróhoz képest gyengült.
- A BUX 17,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 2,51 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton többnyire stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben kismértékű hozamemelkedés, illetőleg 1-3 bázispontos hozamcsökkenés egyaránt volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 113-as értéken áll.
- 2017 első negyedében 47 százalékkal több új lakás épült Magyarországon, mint egy évvel korábban.
- 2017 márciusában az előző év azonos időszakához képest 3,6 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma.
- Szerdán vegyesen zártak a vezető nemzetközi részvényindexek.
- A nemzetközi állampapírok piacán vegyes hozammozgásokat regisztráltak tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 50,79 USD/hordó [+0,65%];
 - WTI olaj 47,82 USD/hordó [+0,33%];
 - Arany 1 248,50 USD/uncia [-0,68%].

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

| Dátum | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 311,64 | 26,73 | 4,1992 | 287,70 | 286,24 |
| 30 napja | 309,62 | 27,04 | 4,2464 | 289,41 | 290,13 |

Csütörtök reggelre a forint árfolyama – az euró kivételével – erősödött a vezető devizákkal szemben. 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 17,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 2,51 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A Magyar Telekom kivételével esett a hazai blue chippek értéke, 3,8 százalékkal a legjelentősebb mértékben az OTP árfolyama csökkent. A régiós tőzsdeindexek többsége is csökkenéssel fejezte be a tegnapi kereskedési napot.

| Értékindex | Érték | Változás (d/d) |
|----------------|---------|----------------|
| BUX | 32 078 | -2,51% |
| BUMIX | 2043,93 | -1,32% |
| OTP Bank | 7850 | -3,80% |
| Richter | 6705 | -3,11% |
| Magyar Telekom | 484 | 0,41% |
| MOL | 21060 | -1,68% |

Forrás: BÉT, Reuters

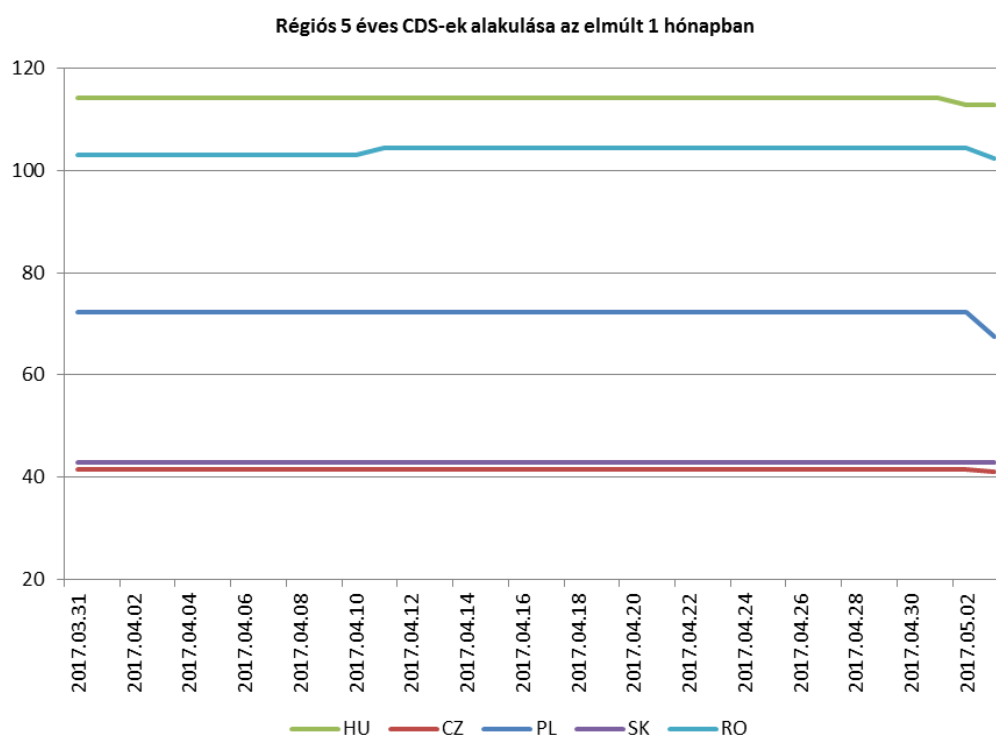
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Vegyes hozammozgások a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 1 bázispontos hozamemelkedés és 1-3 bázispontos hozamcsökkenés egyaránt megfigyelhető volt. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 113-as értéken áll. A régiós állampapírok esetében a lengyel adósságfinanszírozás terhe változatlan maradt, míg a román, a cseh és a szlovák hozamok egyaránt 1 bázisponttal csökkentek.

| Régiós állampapírhozamok | | |
|--------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10 | 3,47 | 0 |
| Románia Y10 | 3,80 | -1 |
| Csehország Y10 | 0,87 | -1 |
| Szlovákia Y8 | 0,34 | -1 |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS | | |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 0,20 | 10 |
| M6 | 0,08 | 0 |
| M12 | 0,12 | 0 |
| Y3 | 0,98 | 1 |
| Y5 | 2,03 | -2 |
| Y10 | 3,21 | -3 |
| Y15 | 3,73 | -1 |
| Bubor ON | 0,12 | 0 |
| 5 év CDS | 113 | 0 |



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

A növekvő építési kedvet követik a lakásberuházások

A Központi Statisztikai Hivatal adatai szerint 2017 első negyedében 2 061 új lakás épült, 47 százalékkal több, mint egy évvel korábban. A kiadott lakásépítési engedélyekből és az egyszerű bejelentésekből együttesen 89 százalékkal többet adtak ki, mint az előző év azonos időszakában. Az újonnan épült lakóépületek között a családi házak aránya 45 százalékról 59 százalékra nőtt, míg a többszintes, többlakásos épületeké 48-ról 34 százalékra csökkent.

3,6 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A KSH gyorstájékoztatása alapján 2017 márciusában az előző év azonos időszakához képest 3,6 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 3,8, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 8,2, az üzemanyag-kiskereskedelemben 2,3 százalékkal nőtt az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

| Nemzetközi tőzsdék | | |
|--------------------|--------|--------|
| Stoxx 600 | 389 | -0,04% |
| FTSE 100 | 7 235 | -0,21% |
| DAX | 12 528 | 0,16% |
| S&P 500 | 2 388 | -0,13% |
| DJIA | 20 958 | 0,04% |
| Nikkei 225 | 19 446 | 0,70% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Szerdán vegyesen zártak a vezető nemzetközi részvényindexek. Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed kamatdöntése előtti kivárás jellemezte a piacot. Az elemzők nem számítottak kamatemelésre, inkább a döntést követő közleményre vártak, hogy abból vajon kiolvasható-e a következő kamatemelés időpontja. Végül a Fed képviselői a változatlan kamat mellett döntöttek, mivel az amerikai gazdasági növekedést még sérülékenynek látják. Így maradt az irányadó célsáv a 0,75-1,00 százalékos szinten. A piac jelenleg 70 százalékra árazza annak valószínűségét, hogy a következő kamatdöntő ülésen a kamatemelés mellett döntenek.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) | | |
|------------------------------------|------|----|
| amerikai | 2,31 | 1 |
| spanyol | 1,61 | -5 |
| olasz | 2,26 | -4 |
| portugál | 3,47 | -9 |
| német | 0,33 | 0 |
| francia | 0,74 | -1 |

Forrás: Reuters, Marketwatch

A nemzetközi állampapírok piacán egyes hozammozgásokat regisztráltak tegnap. Az amerikai állampapírhozam 1 bázisponttal emelkedett, enyhén korigálva az előző napok csökkenő trendjét. A legnagyobb, 9 bázispontos csökkenést a portugál adósságfinanszírozás terhénél regisztrálták.

Olaj- és aranyárfolyam

Szerdán több napos csökkenés után enyhén emelkedtek az olaj benchmarkok árfolyamai. Egyes elemzők úgy vélik, hogy az utóbbi időkben csökkentek a geopolitikai kockázatok, ami megmutatkozott a csökkenő olajárban is. Az amerikai olajkészletek száma a múlt héten 0,9 millió hordóval 527,8 millióra csökkent az előző héthez képest.

| Nyersanyagok | | | | | |
|--------------|----------|-------|-------|-------------|--------|
| Brent olaj | \$ 50,79 | 0,65% | Arany | \$ 1 248,50 | -0,68% |
| WTI olaj | \$ 47,82 | 0,33% | | | |

Az arany árfolyama tegnap tovább csökkent az utóbbi heteknek megfelelően. Amióta nem sikerült áttörni az 1 300 dolláros értéknél húzódó ellenállást, azóta el is fogyott az árfolyam lendülete. Köszönhető ez a geopolitikai feszültségek

enyhülésének is. Lényegében kisebb megállókcal, tesztelésekkel tarkítva, de folyamatosan esik az árfolyam az 1 294 dolláros szint elérése óta.