



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. április 18.

### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizához képest erősödött.
- A BUX 6,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,66 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton többnyire stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton pedig hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 114-es értéken áll.
- A tengerentúlon jó hangulatban telt a hétfői kereskedési nap, míg az európai tőzsdéken tegnap kereskedelmi szünnap volt a húsvéti ünnepek miatt.
- Az amerikai államkötvény 5 bázispontos csökkenésének kivételével csak kisebb elmozdulásokat regisztráltak a nemzetközi állampapírok piacán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 55,36 USD/hordó [-1,00%];
  - WTI olaj 52,65 USD/hordó [-1,00%];
  - Arany 1 291,90 USD/uncia [+0,30%].
- A vasárnapi török referendum az államfő teljhatalmának megszavazásával zárult, a többség az elnöki rendszer bevezetése mellett voksolt.
- A kínai statisztikai hivatal tegnap közzétett kimutatása szerint a kínai gazdaság a vártnál gyorsabb növekedési ütemet ért el 2017 első negyedében.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödött a forint a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	313,26	26,67	4,2422	292,26	294,19
30 napja	308,05	27,00	4,2777	287,37	287,09

Kedd reggelre a forint árfolyama kis mértékben mindhárom vezető devizához képest erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró, a svájci frank és a dollár esetében is a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szint alatt áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 6,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,66 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést (múlt pénteken és hétfőn kereskedési szünnap volt). A hazai blue chippek – az OTP Bank kivételével – erősödtek, a legjelentősebb emelkedést a Richter papírjai esetében regisztrálták. A régiós tőzsdeindexek vegyesen zárták az előző kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	32 622	0,66%
BUMIX	2045,26	0,48%
OTP Bank	8079	-0,31%
Richter	6855	1,56%
Magyar Telekom	493	0,82%
MOL	21100	0,93%

Forrás: BÉT, Reuters

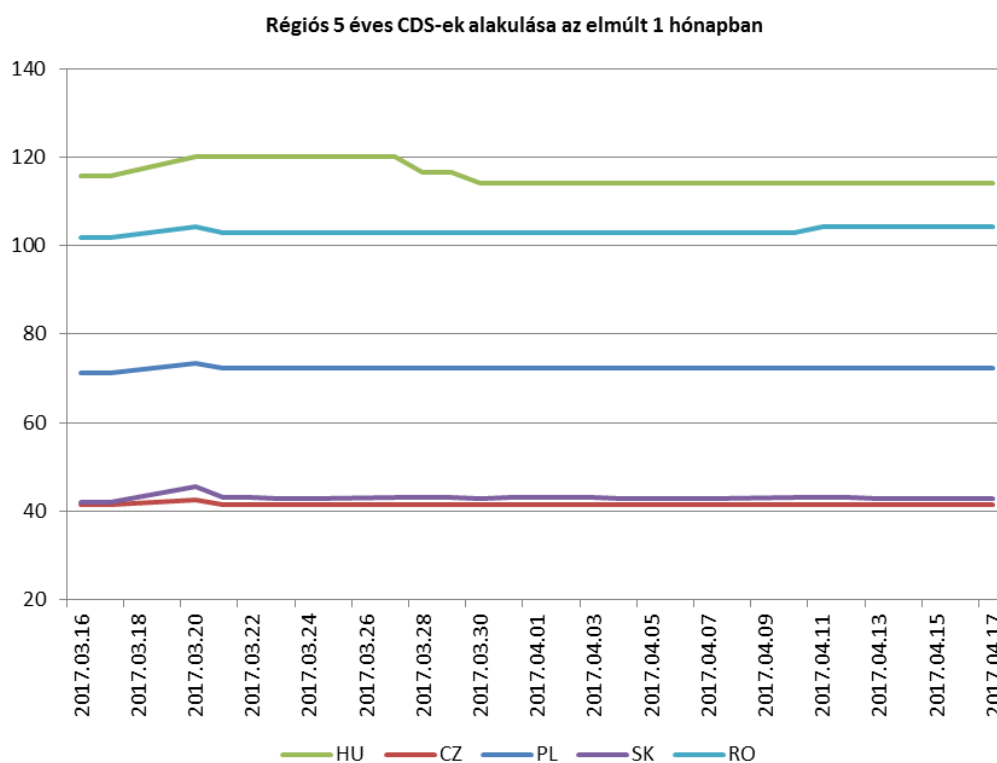
## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton 2-3 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 114-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a szlovák stagnálással, a román 10 éves állampapírhozam 5 bázispontos emelkedéssel, míg a cseh és a lengyel adósságfinanszírozás terhe 1-3 bázispontos csökkenéssel zárt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,41	-3
Románia Y10	3,84	5
Csehország Y10	1,01	-1
Szlovákia Y8	0,34	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,06	0
M6	0,20	10
M12	0,08	0
Y3	1,04	-2
Y5	2,075	-2
Y10	3,28	-2
Y15	3,74	-3
Bubor ON	0,06	1
5 év CDS	114	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	381	-0,35%
FTSE 100	7 328	-0,29%
DAX	12 109	-0,38%
S&P 500	2 349	0,86%
DJIA	20 637	0,90%
Nikkei 225	18 419	0,35%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A tengerentúlon jó hangulatban telt a hétfői kereskedési nap, míg az európai tőzsdéken tegnap kereskedelmi szünnap volt a húsvéti ünnepek miatt. Az

ünnepeket megelőzően, a csütörtöki kereskedési nap negatív tartományban zajlott az európai tőzsdéken. A pán-európai Stoxx 600 0,35 százalékkal 381 pontra, az FTSE 100 0,29 százalékkal 7328 pontra, míg a frankfurti DAX index 0,38 százalékkal 12 109 pontra csökkent. Az árfolyamok negatív értékeiben egyértelműen a kockázatkerülő befektetők magatartás látszott, melyet a szíriai és az észak-koreai helyzetből fakadó geopolitikai feszültség generált. Az amerikai indexek tegnapi erősödésének háttérében a vasárnapi törökországi népszavazás eredménye és a várakozáson felüli kínai GDP adatok állnak. Pénzügyi elemzők szerint a török referendum nyomán csökkeni fog a politikai bizonytalanság kockázata, hiszen az alkotmányos berendezkedés átalakításával az előrehozott választások ügye is lekerül a napirendről. Az ázsiai Nikkei közel fél százalékot meghaladó mértékű emelkedéssel zárt ma hajnalban, ennek háttérében a jen dollárral szembeni gyengülése áll.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,25	-5
spanyol	1,69	3
olasz	2,31	3
portugál	3,86	2
német	0,19	-1
francia	0,92	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Az amerikai államkötvény 5 bázispontos csökkenésének kivételével csak kisebb elmozdulásokat regisztráltak a nemzetközi állampapírok piacán.** Az olasz és a spanyol állampapír hozama egyaránt 3, míg a portugál 2 bázisponttal emelkedett, a német államkötvényé pedig 1 bázisponttal csökkent. A francia államadósság-finanszírozás terhe nem változott.

Olaj- és aranyárfolyam

**Mindkét olaj benchmark árfolyama csökkent a tegnapi kereskedési napon, ezzel egy hetes mélypontra zuhanva.** A kereskedési nap végén a Brent és a WTI olaj árfolyama is egy százalékos csökkenéssel zárt. Így az előbbi hordónkénti ára 55,36, az utóbbié 52,65 dolláros értéken állt meg. Mindeközben a párizsi Nemzetközi Energiaügynökség (IEA) csütörtöki közleményében az áll, hogy az olaj világpiaci kereslet-kínálati mérleg az egyensúly közelébe billent a múlt hónapban.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 55,36	-1,00%	Arany	\$ 1 291,90	0,30%
WTI olaj	\$ 52,65	-1,00%			

**Az arany árfolyama tegnap tovább növekedett.** Tisztán látszik, hogy az Amerikai Egyesült Államok és Észak-Korea között kiéleződő feszültségek nyomán a kereskedők az alacsonyabb kockázatú befektetési eszközök felé menekülnek. Az emelkedésben a gyengülő dollár is szerepet játszik, a tegnapi kereskedési nap végére az arany árfolyama elérte az unciánkénti 1 291,90 dolláros szintet, ami több, mint 5 havi rekord szint.

## Globális makrogazdasági hírek

### Török referendum

**A vasárnapi török referendum az államfő teljhatalmának megszavazásával zárult, a többség az elnöki rendszer bevezetése mellett voksolt.** Elemzők szerint a török népszavazást követően, rövid távon csökkenni fog a politikai bizonytalanság kockázata, mivel az előrehozott választások kérdése várhatóan lekerül a napirendről. Úgy tűnik a befektetők valóban pozitívan fogadták a népszavazás eredményét, hiszen a tegnapi kereskedés nap a török részvénypiacon 0,7 százalékos emelkedést hozott. Ugyanakkor hosszú távon a referendum legalább annyi kérdést vet fel a befektetők körében, mint amennyit megválaszol - hangsúlyozták a londoni Capital Economics elemzői. **Erdogan elnök** már tegnap kilátásba helyezte például, hogy **hamarosan népszavazást ír ki az Európai Unióhoz való csatlakozásról.**

### A vártnál jobb kínai gazdasági adatok

**A kínai statisztikai hivatal tegnap közzétett kimutatása szerint a kínai gazdaság a vártnál gyorsabb növekedési ütemet ért el 2017 első negyedében.** A 6,9 százalékos növekedés 2015 harmadik negyedéve óta a legjobb eredmény és tovább javítja a képet, hogy a makrogazdasági mutatók a konjunkturális rétegződés javulására utalnak. A termelőberuházások 9,2 százalékkal, míg az ipari termelés 6,8 százalékkal növekedett az idei év első negyedében.