



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS






2016. május 26.

### Összefoglaló

- Csütörtök reggelre erősödött a forint árfolyama a vezető devizákhoz képest, az elmozdulások azonban csak minimális mértékűek voltak.
- A BUX 9,5 milliárd forintos átlag alatti részvényforgalom mellett stagnálás közeli állapotban zárta a csütörtöki kereskedést.
- Az állampapírpiaccon hosszú lejáraton láthattunk tegnap egységes hozamnövekedést.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 142,7-es értéken állt tegnap.
- 2016. február–áprilisban a foglalkoztatottak létszáma 4 millió 294 ezer fő volt, 153 ezer fővel több, mint egy évvel korábban.
- 2016. február–áprilisban a munkanélküliek száma az egy évvel korábbihoz képest 73 ezer fővel, 265 ezerre, a munkanélküliségi ráta 1,7 százalékponttal, 5,8%-ra csökkent.
- Szerdán az olajár emelkedése adott ismételten lökést a befektetői hangulatnak.
- Jó eséllyel sikerül tető alá hozni a görög adósság finanszírozásának következő fázisát, a hírek hatására erősödött az euró a dollárral szemben, és csökkentek az európai állampapírhozamok finanszírozási rátái.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi amerikai zárószinthez képest]:
  - Brent olaj 49,74 USD/hordó [2,27%]
  - WTI olaj 49,56 USD/hordó [1,90%]
  - Arany 1 223 USD/uncia [-0,44%].
- Görögország 10,3 milliárd eurós adósságfinanszírozási kerethez jut hozzá az eurozóna pénzügyi vezetőinek megállapodásával.

## Magyar tőke- és devizapiac







Erősödött a forint a vezető devizákkal szemben

|                         | EUR/HUF   | EUR/CZK   | EUR/PLN   | CHF/HUF  | HUF/USD   |
|-------------------------|---|---|---|--|---|
| <b>Ma reggel</b>        | 313,63  | 27,012  | 4,4095  | 283,51   | 280,81  |
| <b>Tegnap</b>           | 314,08  | 27,012  | 4,404   | 283,84   | 281,15  |
| <b>5 napja</b>          | 315,98  | 27,018  | 4,4102  | 284,56   | 282,18  |
| <b>30 napja</b>         | 311,05  | 27,002  | 4,3746  | 282,8  | 275,35  |
| <b>Trend (30 nap)</b>   |  |  |  |  |  |
| <b>Ertékek (30 nap)</b> | MIN= 309,81<br>MAX= 317,5   | MIN= 26,948<br>MAX= 27,049  | MIN= 4,358<br>MAX= 4,4565   | MIN= 281,92<br>MAX= 286,53   | MIN= 268,22<br>MAX= 283,55  |

Csütörtök reggelre erősödött a forint árfolyama a vezető devizákhoz képest, az elmozdulások azonban csak minimális mértékűek voltak. Az euró/forint árfolyam a forint gyengülése után a 313,6-os szinten állt ma reggel. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető devizával szemben a 30 napos szintje felett tartózkodik de nem jelentős mértékben. A cseh korona és a lengyel zloty is stagnálás közeli állapotban áll ma reggel a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Átlag alatti forgalom mellett stagnálás közeli állapot a hazai tőzsdén

A BUX 9,5 milliárd forintos átlag alatti részvényforgalom mellett stagnálás közeli állapotban zárta a csütörtöki kereskedést. A blue chippek árfolyamai érdemi elmozdulást nem mutattak a tegnapi napon, egyedül a MOL esett közel 1 százalékkal. A BÉT teljesítménye tegnap beleillett a nemzetközi hangulatba, érdemi elmozdulást egyik nemzetközi tőzsde sem mutatott. A régiós tőzsdék mindegyike pluszban fejezte be a keddi napot, egyedül a török piac csökkent 1 százalékkal.

| Értékindex     | Érték   | Változás (d/d) | Értékek (30 nap)               | 30 napos trend  |
|----------------|---------|----------------|--------------------------------|---|
| BUX            | 26 704  | -0,03%         | MAX= 26988,76<br>MIN= 25742,85 |  |
| BUMIX          | 1769,82 | 0,03%          | MAX= 1794,54<br>MIN= 1762,51   |  |
| OTP Bank       | 7046    | 0,33%          | MAX= 7269<br>MIN= 6687         |  |
| Richter        | 5589    | 0,47%          | MAX= 5596<br>MIN= 5355         |  |
| Magyar Telekom | 456     | 0,00%          | MAX= 474<br>MIN= 438           |  |
| MOL            | 16360   | -0,94%         | MAX= 16670<br>MIN= 15985       |  |


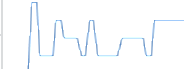







Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

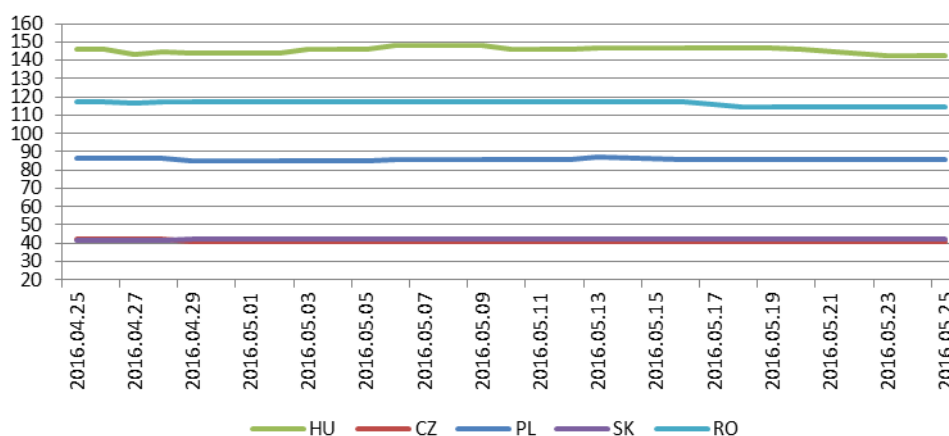
Hosszú lejáraton  
egységes  
hozamnövekedés az  
állampapírpiacra

Az állampapírpiacra hosszú lejáraton láthatunk tegnap egységes hozamnövekedést. A diszkont kincstárjegyeknél csak a 12 hónapos papírok hozama emelkedett 5 bázisponttal. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 142,7-es értéken állt tegnap.

A régiós állampapírhozamok esetében a lengyel és a szlovák csökkent érdemben a tegnapi napon, a szlovák állampapír pedig már érdemben átvette a vezetést a legolcsóbb finanszírozási igényű államok listáján a régióban. Az azonos futamidejű magyar államkötvény relatív helyzete ezen országokhoz viszonyítva pozitívan változott.

| Régiós állampapírhozamok            |           |               |                           |   |
|-------------------------------------|-----------|---------------|---------------------------|---|
| Futamidő                            | Hozam (%) | Változás (bp) |                           |   |
| Lengyelország Y10                   | 2,97      | -3            |                           |   |
| Románia Y10                         | 3,69      | 0             |                           |   |
| Csehország Y10                      | 0,49      | 0             |                           |   |
| Szlovákia Y8                        | 0,41      | -4            |                           |   |
| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS |           |               |                           |   |
| Futamidő                            | Hozam (%) | Változás (bp) | Értékek (30 nap)          | 30 napos trend  |
| M3                                  | 0,91      | 0             | MAX= 1,2<br>MIN= 0,8      |  |
| M6                                  | 0,92      | 0             | MAX= 1,09<br>MIN= 0,35    |  |
| M12                                 | 1         | 5             | MAX= 1,17<br>MIN= 0,825   |  |
| Y3                                  | 1,82      | 5             | MAX= 1,895<br>MIN= 1,44   |  |
| Y5                                  | 2,44      | 6             | MAX= 2,55<br>MIN= 2,01    |  |
| Y10                                 | 3,38      | 5             | MAX= 3,43<br>MIN= 2,9     |  |
| Y15                                 | 3,6       | 5             | MAX= 3,67<br>MIN= 3,26    |  |
| Bubor ON                            | 1,18      | -21           | MAX= 1,42<br>MIN= 0,79    |  |
| 5 év CDS                            | 142,7     | 0             | MAX= 148,17<br>MIN= 142,7 |  |

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Magyar makrogazdasági hírek

4 millió 294 ezer volt a foglalkoztatottak száma áprilisban

**2016. február–áprilisban a foglalkoztatottak létszáma 4 millió 294 ezer fő volt, 153 ezer fővel több, mint egy évvel korábban.** A 15–64 évesek foglalkoztatási rátája 65,6%-ra emelkedett, a férfiak foglalkoztatási mutatója javult nagyobb mértékben. A foglalkoztatottak létszáma 3,7%-kal magasabb, 4 millió 294 ezer fő volt. Az összességében 153 ezer fős növekedéshez a hazai elsődleges munkaerőpiac 111 ezer fővel járult hozzá, a közfoglalkoztatottak köre 28 ezer fővel bővült, miközben külföldi telephelyen 13 ezer fővel dolgoztak többen. A 15–24 éves foglalkoztatottak létszáma 290 ezer fő volt, foglalkoztatási arányuk 2,9 százalékponttal, 27,0%-ra nőtt. Az ún. legjobb munkavállalási korú, 25–54 éves, valamint az idősebb, 55–64 éves foglalkoztatottak száma egyaránt emelkedett, előbbiek foglalkoztatási rátája 1,6 százalékponttal, 81,4%-ra, utóbbiaké 5,1 százalékponttal, 48,9%-ra.

5,8 százalékra csökkent a munkanélküliség áprilisban

**2016. február–áprilisban a munkanélküliek száma az egy évvel korábbihoz képest 73 ezer fővel, 265 ezerre, a munkanélküliségi ráta 1,7 százalékponttal, 5,8%-ra csökkent.** A férfiakat alacsonyabb szintű munkanélküliség jellemezte, és esetükben a javulás is nagyobb mértékű volt. A 15–24 éves korosztály munkanélküliségi rátája 4,7 százalékponttal, 14,2%-ra csökkent, de a munkanélküliek 18,2%-a továbbra is ebből a korcsoportból került ki. A 25–54 évesek, azaz az ún. legjobb munkavállalási korúak és az 55–64 évesek munkanélküliségi rátája is mérséklődött, előbbieké 1,6 százalékponttal, 5,2%-ra, utóbbiaké 1,2 százalékponttal, 5,0%-ra. A munkanélküliség átlagos időtartama 18,4 hónap; a munkanélküliek 48,8%-a legalább egy éve keres állást, vagyis tartósan munkanélkülinek számít. A Nemzeti Foglalkoztatási Szolgálat adminisztratív adatai szerint a nyilvántartott álláskeresők létszáma 18,5%-kal, 338 ezer főre csökkent.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

| Nemzetközi tőzsdék |         |       | Nemzetközi állampapírpia |            |        |
|--------------------|---------|-------|--------------------------|------------|--------|
| <b>Stoxx 600</b>   | 347     | 1,29% | <b>amerikai</b>          | 1,87       | 1      |
| <b>FTSE 100</b>    | 6 263   | 0,70% | <b>spanyol</b>           | 1,48       | -6     |
| <b>DAX</b>         | 10 205  | 1,47% | <b>olasz</b>             | 1,36       | -7     |
| <b>S&amp;P 500</b> | 2 091   | 0,70% | <b>portugál</b>          | 2,96       | -8     |
| <b>DJIA</b>        | 17 852  | 0,82% | <b>német</b>             | 0,15       | -2     |
| <b>Nikkei 225</b>  | 16 772  | 0,09% | <b>francia</b>           | 0,48       | -3     |
| Nyersanyagok       |         |       |                          |            |        |
| <b>Brent olaj</b>  | \$49,74 | 2,27% | <b>Arany</b>             | \$1 223,50 | -0,44% |
| <b>WTI olaj</b>    | \$49,56 | 1,90% |                          |            |        |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Szerdán az olajár emelkedése adott ismételten lökést a befektetői hangulatnak, Európában a német Dax és a Stoxx 600 indexek 1,3-1,5 százalékos feletti emelkedést produkáltak, az USA-ban 0,7-0,8 százalékos emelkedést a tőzsdeindexek.

### Európai piacok

A Kontinensen a jó befektetői hangulatot erősítette az olajár emelkedése mellett, hogy várhatóan sikerül tető alá hozni a görög adósságfinanszírozás következő fázisát a görög kormány és az európai pénzügyi döntéshozók tárgyalásaiban. Az euró a pozitív hírek után 0,2 százalékos erősödést mutatott a dollárral szemben, az euro-dollár devizakereszt 1,1160 dolláron állt a nap fordulóján. Az európai vezető vállalatokból összeállított Stoxx 600 mezőnye kiemelkedően jó napot tudhat maga mögött, az összevont index 1,29 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi tőzsdénapot. 2 százalék vagy afeletti emelkedést mutatott fel az ipari [+2,6%], a telekommunikációs [+2,1%] és a gyógyszeripari szektor [+2%], de jól szerepeltek a média cégek részvényei is. Nem tudtak profitálni a tegnapi napon az élelmiszeripari részvények és a szállítás-logisztikai üzletág, a szektorok papírjai veszteséget könyvelhettek el a szerdai kersekedés mérlegében.

### Amerikai piacok

Amerikában szintén az olajár emelkedése dagasztotta a vitorlákat a tőzsdén. Az S&P 500 2090 pont feletti teljesítménnyel 2 hetes csúcst ért el, a vezető szektorok az energia és nyersanyagtermelő vállalatok mezőnye volt 1 százalékos meghaladó emelkedéssel. A Dow Jones indexet alkotó részvények közül a Goldman Sach Group papírjai 2,3 százalékos emelkedést mutatott. A felfokozott befektetői hangulatot erősíti a tőzsdén az olajárak felfutása és a Fed részéről korábban beharangozott és a jelek szerint egyre valószínűbb kamatemelés a közeljövőben – mondta az Allianz Global Investors stratégiája.

### Nemzetközi állampapírpia

Az eurozónából érkező pozitív hírek a görög adósságfinanszírozás megoldásáról jótékonyan hatottak az európai államkötvények hozamaira. A spanyol állampapírok finanszírozási rátája 6, az olasz 7, a portugál adósságlevelék

esetében pedig 8 bázisponttal csökkent. A német és francia adósságfinanszírozás rátája is javított 2 illetve 3 bázispontot. Amerikában emelkedtek az államkötvények hozamai 1 bázispontot.

## Olaj és aranyárfolyam

Az olaj árfolyama 2 százalékot ugrott a világpiacon a tegnapi nap folyamán. A növekvő olajárak emelik az energetikai és nyersolajtermelő, feldolgozó szektor profit várakozásait, a befektetők egyre szívesebben fordulnak ezekhez a papírokhoz is. A szektor bevételeinek növekedése kedvez az ágazatban erősen jelenlévő befektetési bankok számára is – emelték ki ágazati elemzők.

Az arany árfolyama 0,44 százalékkal csökkent az előző napi zárószinthez képest, a nemesfém 1 unciáját 1223,5 dolláron jegyezték a szerdai kereskedési nap forudlóján.

## Globális makrogazdasági hírek

**Görögország 10,3 milliárd eurós adósságfinanszírozási keretethez jut hozzá eurozóna pénzügyi vezetőinek megállapodásával.** Az adósságfinanszírozás következő lépcsőjének biztosítását az tette lehetővé, hogy mind az IMF, mind az eurozóna pénzügyminiszterei pozitívan értékelték a Görögország elmozdulását a szükséges reformdöntések meghozatalában. A Görögország számára lehívható pénzügyi keret a júliusban lejáró, az IMF és az Európai Központi Bank felé fennálló hatalmas adósságszolgálat finanszírozását teszi lehetővé. Görögország hitelezőinek sikerült elkerülniük a görög adósság destabilizálódását és az euró válságát – mondta Simon Smith az egyik befektetőház vezető elemzője.