



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. március 31.

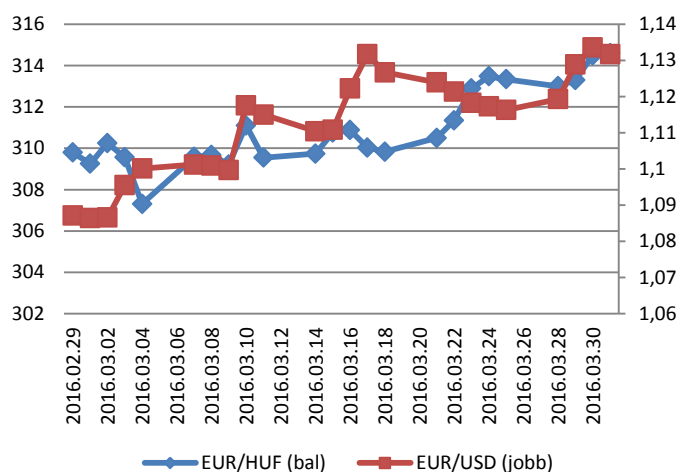
### Összefoglaló

- A forint tovább gyengült valamennyi vezető devizával szemben.
- A hazai fizetőeszköz az euróval és a svájci frankkal szemben továbbra is a 30 napos szintje felett tartózkodik.
- A BUX 2,24 százalékos emelkedéssel zárt 15 milliárd forintos, jelentős részvénypiaci forgalom mellett.
- Tegnap az állampapírok másodpiacán, rövid lejáraton mérsékelt hozamemelkedés, hosszú lejáraton pedig enyhe hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos csökkenést követően 151 bázisponton állt tegnap.
- 1,6 százalékkal mérséklődtek az ipari termelői árak Magyarországon februárban.
- Amerikában és Nyugat-Európában is emelkedéssel zártak a vezető tőzsdeindexek.
- A piaci mozgások mögött főként még mindig a Fed keddi bejelentése állt.
- Az olajbenchmarkok árfolyamai emelkedtek. A májusi Brent árfolyama hordónként 39,26 dolláron, míg a WTI határidős árfolyama 38,32 dolláron zárt az amerikai kereskedési nap végén.
- Nőhet a német fogyasztói árindex 2016 márciusában a becslések szerint.
- Több munkahely jött létre az USA magánszektorában.

### Várható események a héten

	Megjelenés ideje	Adat	Előző adat
Amerikai fogyasztói bizalmi index	kedd	96,2	92,2
Fed jegybank elnöki beszéd	kedd	pozitív fogadtatás	pozitív várakozás
Előzetes német fogyasztói árak m/m	szerda	0,8%	0,4%
Márciusi ADP amerikai foglalkoztatottság adat	szerda	200K	214K
Amerikai olajkészletezési adat	szerda	2.3B	9.4B
Előzetes márciusi eurózónás fogyasztói árak változása adat y/y	csütörtök		-0,2%
Előzetes német kiskereskedelmi forgalom változása adat m/m	csütörtök	-0,4%	0,7%
Német munkanélküliség változása februárban	csütörtök		-10K
Amerikai heti új munkanélküliek száma	csütörtök		265K
Februári eurózónás munkanélküliségi ráta	péntek		10,3%
Márciusi amerikai munkanélküliségi ráta	péntek		4,9%
Amerikai ISM feldolgozóipari beszerzési menedzser index	péntek		38.5

## Magyar tőke- és devizapiac



	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
<b>Ma reggel</b>	314,59	27,042	4,2713	287,68	277,87
<b>Tegnap</b>	314,49	27,038	4,2711	287,49	277,55
<b>5 napja</b>	313,48	27,052	4,2657	287,39	280,39
<b>30 napja</b>	309,25	26,998	4,3280	285,35	284,62

<b>BUX</b>	<b>26 314</b>	<b>2,24%</b>
<b>BUMIX</b>	1 743	0,27%
<b>OTP Bank</b>	6 900	2,48%
<b>Richter Gedeon</b>	5 490	1,24%
<b>Magyar Telekom</b>	452	2,49%
<b>MOL</b>	16 440	3,01%

Forrás: BÉT, Reuters

A ma reggeli adatok alapján a forint tovább gyengült valamennyi vezető devizával szemben. Az euró/forint kurzus ma reggel a 314,59-es szintre került. A hazai fizetőeszköz az euróval és a svájci frankkal szemben továbbra is a 30 napos szintje felett tartózkodik. A lengyel zloty és a cseh korona is gyengült az euróval szemben.

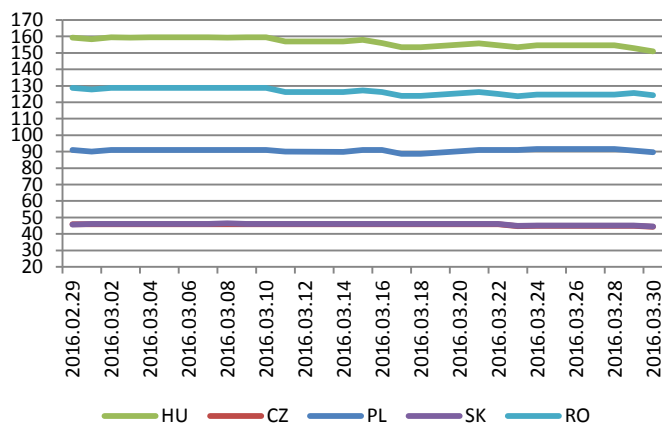
Az európai tőzsdéken uralkodó optimista kereskedés a magyar tőzsdén is éreztette a hatását. A Budapesti Értéktőzsde indexe végül 2,24 százalékos emelkedéssel zárt, erős, 15 milliárd forintos részvénypiaci forgalom mellett. Valamennyi blue chip részvény árfolyama

emelkedett, a nap nyertese a MOL volt. Az olajipari cég papírjai 3 százalékos erősödtek, a Magyar Telekom árfolyama 2,49 százalékos, míg az OTP papírjai 2,48 százalékos erősödéssel zárták a napot.

## Magyar állampapírpiac és CDS

Magyar állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,00	0
M6	1,02	2
M12	0,99	1
Y3	1,51	-1
Y5	2,01	-1
Y10	2,90	-2
Y15	3,20	-3
Bubor ON	1,50	5
5 év CDS	151	-2

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Tegnap az állampapírok másodpiacán, rövid lejáraton mérsékelt hozamemelkedés, hosszú lejáraton pedig enyhe hozamcsökkenés volt megfigyelhető. Legnagyobb mértékben a 15 éves állampapír hozama csökkent, 3 bázisponttal. Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos csökkenést követően 151 bázispont volt tegnap, ami továbbra is érdemben magasabb a visegrádi négyek többi országában tapasztaltaknál, ugyanakkor a tendencia alapján egyre jobban megközelíti a román CDS árazását.

## Magyar makrogazdasági hírek

**Mérséklődtek az ipari termelői árak.** 2016 februárjában az ipari termelői árak átlagosan 1,6 százalékkal voltak alacsonyabbak az egy évvel korábinál, ezen belül a belföldi értékesítési árak 4,8 százalékkal csökkentek, míg az exportértékesítési árak nem változtak. 2016 első két hónapjában a belföldi értékesítés árai 3,9, az exportértékesítésé 0,6 százalékkal mérséklődtek, így az ipari termelői árak összességében 1,7 százalékkal csökkentek a 2015. január–februári értékekhez képest.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpia		
Stoxx 600	341	1,30%	amerikai	1,83	2
FTSE 100	6 203	1,59%	spanyol	1,43	-2
DAX	10 047	1,60%	olasz	1,22	-1
S&P 500	2 064	0,44%	portugál	2,78	1
DJIA	17 717	0,47%	német	0,16	2
Nikkei 225	16 759	-0,71%	francia	0,42	1
Nyersanyagok					
Olaj (brent)	\$39,26	0,30%	Arany	\$1 228,60	0,70%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Amerikában és Nyugat-Európában is emelkedéssel zártak a vezető tőzsdei mutatók. Összességében Janet Yellen, Fed elnök asszony keddi beszéde állt még mindig a piaci mozgások mögött. Yellen hangsúlyozta, hogy óvatosabb kamatpolitikát kell folytatni, főként a vártnál lassabb világgazdasági növekedésre hivatkozva. Elemzők ezért arra számítanak, hogy a nyíltpiaci bizottság nem fogja támogatni a soron következő, április 26-27-i ülésén a kamatemelést. A bejelentés gyengítette a dollárt, az így kialakult környezet pedig a kockázatosabb eszközök felé terelte a piacokat. Pozitívan hathatott a kereskedésre az a makrogazdasági adat is, mely szerint a várakozásoknak megfelelően nőtt az amerikai magánszektorban foglalkoztatottak száma. Napközben az olajár esése kiváltott némi eladói nyomást és csökkentek az indexek, de a nap végére emelkedéssel zárt az olaj árfolyama, ami kedvezően hatott egyes részvényárakra.

A 30 vezető amerikai iparvállalat Dow Jones indexe 0,47 százalékkal került feljebb a keddi záráshoz képest, ezzel így 17. alkalommal emelkedett a mutató ebben a hónapban. 2010 márciusa óta nem emelkedett ennyiszor a mutató egy hónapban. A Dow komponensek közül a legjobban a Visa papírjait vették, így azok 2 százalékkal drágultak. Az Apple, a McDonald's és a 3M is közel 2 százalék körül zárt. Nem ment viszont jól a Boeing-nek, 1,8 százalékkal esett papírjai árfolyama.

Az S&P 500 indexnek 15. alkalommal sikerült pozitív tartományban zárnia ebben a hónapban, és ez egyben 2013 októbere óta a legmagasabb pozitív tartományban záró napok száma egy hónapban. 8,94 ponttal feljebb kerülve 2063,95-ön állt meg a jegyzés a kereskedés végére. Az elemzők emelkedéseket várnak még rövid távon, habár eladói nyomásra is figyelmeztetnek, mivel az S&P 500-as mutató közelíti a tavaly júliusi, 2132-es csúcsát.

Míg Amerikában fél százalék körüli emelkedést sikerült elérni, addig Európában jelentősebb, másfél százalék körüli növekedéseket regisztráltak. A dollár gyengülése kedvezően hatott a bányai és energia részvények árfolyamára, mert a gyengébb dollár olcsóbbá teszi a nyersanyagokat a más valutát használó befektetők számára. Elmozdultak az acélipari papírok a Tata bejelentésére, mely szerint a mumbai igazgatótanácsi ülésen arról döntöttek, hogy a cég kivonulna Nagy-Britanniából. Az indiai Tata Steel eladná ottani legnagyobb fémgyártó üzemét. A döntés mögött főként az áll, hogy az alacsony nyersanyagárak, a magas költségek és a kínai konkurencia miatt az egykor virágzó fémipar leáldozóban van Nagy-Britanniában. A bejelentés hatására erősödtek az acélipari papírok, mert a vállalat kivonulása egy európai acélipari konszolidáció reményével kecsegtet. Az ArcelorMittal 3,6, az Outokumpu 6,8, míg a Thyssen 8 százalékkal emelkedett. Szárnyalás következett be Európa negyedik legnagyobb kiskereskedelmi cége (bevétel alapján), a Metro részvényeiben is, miután a társaság bejelentette, hogy két önálló vállalatra válhat szét, egy élelmiszeripari és egy elektronikai céggé. A Metro árfolyama közel 13 százalékot emelkedett.

Az amerikai kereskedés végére erősödött az olaj árfolyama. A májusi határidős szállítási WTI ára 0,1 százalékos

emelkedést követően hordonként 38,32 dolláron, és a Brent árfolyama 39,26 dolláron fejezte be a kereskedést. Reggel esésnek indult az árfolyam az Amerikai Energiaügynökség (EIA) legfrissebb jelentésének hatására. A március 25-ével záruló héten, az elemzői várakozásoknál kisebb mértékben, 2,3 millió hordóval nőtt a nyersolaj kínálata. A múlt hetet megelőző heti 9,4 millió hordós bővüléshez képest is csekélyebb volt az emelkedés mértéke, azonban ez még így is jelentős. A gázolaj-kínálat 2,5 millió hordóval mérséklődött. Jól hatott a piacra, hogy Irán várhatóan jelen lesz a 15 OPEC olajexportőr április 17-i katari értekezletén, amelyen megvitatják a termelés befagyasztásának kérdését az árak megszilárdítása érdekében. Ha megállapodás eredménytelen lesz, annak vélhetően erős hatása lesz az olaj árára. Elemzők szerint a jelenleg olajár emelkedés mögött nem fundamentális mutatók állnak, így a megállapodás nélkül nem bíznak tartós piaci áremelkedésben.

Csökkenett az arany árfolyama, mely mögött főként a Fed elnök bejelentése áll, az óvatosabb kamatpolitika belengetése a befektetők figyelmét a részvénypiac felé irányította. A júniusi határidős arany árfolyama 0,7 százalékos csökkenést követően unciánkénti 1228,6 dolláron fejezte be tegnap az amerikai kereskedést. Ebben a hónapban az arany árfolyama összesítésben 0,5 százalékos mérséklődött, de a 2016-os évet tekintve már 16 százalékos erősödésben van.

## Globális makrogazdasági hírek

**Nőhet a német fogyasztói árindex 2016 márciusában.** Elemzői várakozások szerint 2015 márciusához képest 0,3 százalékos lesz az emelkedés mértéke 2016 márciusában a német a fogyasztói árindexben. A német statisztikai hivatal, a Destatis adatai az idei év februárjához képest 0,8 százalékos növekedést vetítenek előre. A harmonizált német fogyasztói árindex éves alapon 0,1 százalékkal, az év második hónapjához viszonyítva pedig 0,8 százalékkal kerülhet feljebb. A végső adatok április 12-én fognak megjelenni.

**Több munkahely az USA magánszektorában.** 2016 márciusában, az elemzői várakozásoknak megfelelően 200 ezerrel nőtt az Egyesült Államok magánszektorában

foglalkoztatottak száma az előző hónaphoz képest. A legfrissebb foglalkoztatási adatok szerint a szolgáltatási szektorban jött létre a legtöbb új munkahely (191 ezer). Összességében mégis enyhe csökkenés figyelhető meg a magánszektorban az új munkahelyek létrehozásában a februári adatokhoz viszonyítva.