



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. április 8.

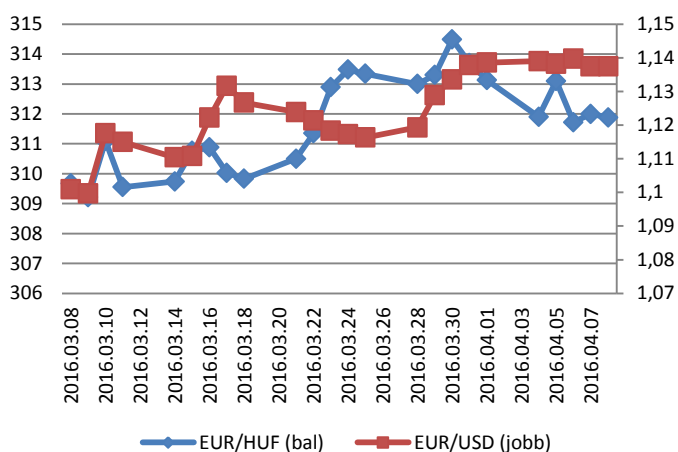
Összefoglaló

- A euró/forint illetve az euró/dollár árfolyam is a tegnapi szintjén tartózkodik ma reggel.
- Tegnap 9 milliárd forintos forgalom mellett folyt a kereskedés a budapesti tőzsdén. A BUX 0,38 százalékot tudott erősödni.
- A tegnapi napon vegyes hozamváltozásokat láthattunk a magyar állampapírpiacon kereskedésben, a változások azonban nem voltak jelentősek.
- Magyarország 5 éves CDS felára 153 bázispont volt tegnap, ami 1 bázispontos emelkedést jelent és továbbra is érdemben magasabb a visegrádi országok szintjénél.
- 2016. februárban az export euróban számított értéke 8,0, az importé 7,4%-kal nőtt az előző év azonos hónapjához viszonyítva.
- Márciusban a fogyasztói árak átlagosan 0,2%-kal alacsonyabbak voltak, mint egy évvel korábban.
- Csütörtökön a vezető nyugat-európai és az amerikai részvényindexek is negatív tartományban zártak.
- Megszakadt az olaj benchmarkok árfolyamának 2 napja tartó emelkedése, a WTI hordónként 37,40 dolláron, a Brent 39,43 dolláron fejezte be az amerikai kereskedést.
- Az arany árfolyama feljebb került a befektetők kockázatkerülői magatartásának eredményeként.
- A vártnál kevesebb volt Amerikában az újonnan munkanélküli ellátásért jelentkezők száma az április 2-ával végződő naptári hétben.
- Globálisan lassult a jegybankok aranybeszerzése.

Várható események a héten

	Megjelenés ideje	Adat	Előző adat
Eurózónás munkanélküliségi ráta	hétfő	10.3%	10.3%
Amerikai ipari megrendelések m/m	hétfő	-1.7%	1.2%
Amerikai külkereskedelmi mérleg	kedd	-47.1B	-45.7B
Brit szolgáltatói beszerzési menedzser index	kedd	53.7	52.7
Amerikai feldolgozóiparon kívüli beszerzési menedzser index	kedd	54.5	53.4
Amerikai olajkészletezési adat	szerda	-4.9M	2.3M
Amerikai munkanélküliségi adatok	csütörtök	267K	276K
Japán külkereskedelmi mérleg	csütörtök	1.73T	1.49T
Brit ipari adatok m/m	péntek		0.7%
Brit termékkereskedelmi mérleg	péntek		-10.3B

Magyar tőke- és devizapiac



	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	311,88	27,010	4,2898	286,66	274,20
Tegnap	312,00	27,012	4,2960	286,97	274,08
5 napja	313,13	27,015	4,2521	286,93	274,80
30 napja	309,21	27,014	4,3183	281,61	280,98

BUX	26 397	0,38%
BUMIX	1 753	-0,32%
OTP Bank	6 980	1,31%
Richter	5 432	-0,04%
Magyar Telekom	470	0,21%
MOL	16 290	-0,28%

Forrás: BÉT, Reuters

A euró/forint illetve az euró/dollár árfolyam is a tegnapi szintjén tartózkodik ma reggel, az érdemi változás hiánya arra vezethető vissza, hogy a tegnapi megjelent FED jegyzőkönyv alapján áprilisban sem várható kamatemelés az Egyesült Államokban.

A hazai fizetőeszköz az euróval szemben a 30 napos szintje felett tartózkodik és ez igaz a svájci frankkal szemben is, míg a dollár ellenében ezen szint alatt mozog, több mint 6 forinttal. A ma reggel megjelent inflációs adatok tükrében, mely szerint ismét negatívba csúszott az értéke Magyarországon, még inkább valószínűek a folytatódó jegybanki kamatsökkentések, valamint az egyéb nem-

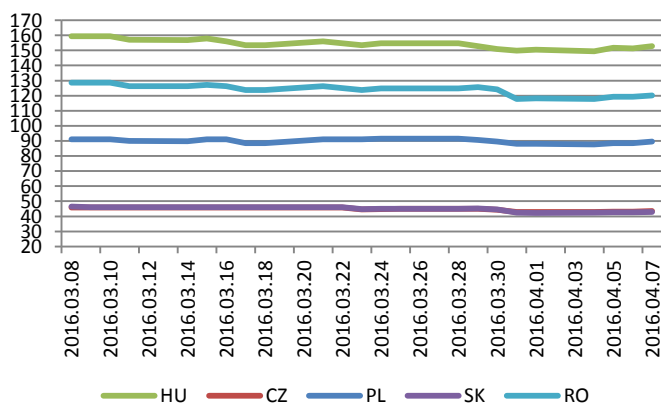
konvencionális jegybanki instrumentumok lazítása, ami továbbra is a gyengülés irányába mozdítja a hazai fizetőeszközt.

Tegnap 9 milliárd forintos forgalom mellett folyt a kereskedés a budapesti tőzsdén. A BUX 0,38 százalékos tudott erősödni. A német és a francia tőzsdén tegnap délután már közel 1 százalékos mínuszban folyt a kereskedés, így a hazai tőzsde ismét felülteljesítőnek számított. Ez alapvetően a OTP ismételt erősödésének köszönhető, amely 1,31 százalékos pluszban zárta a tegnapi napot, és immár a második legmagasabb súlyú vállalat a közép-kelet-európai régió legnagyobb vállalatait tömörítő CETOP20 indexben. A régiós börzék mínuszban fejezték be a tegnapi kereskedést, a legnagyobb veszteséget a lengyel tőzsde szenvedte el 0,75 százalékkal.

Magyar állampapírpiac és CDS

Magyar állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,00	0
M6	0,98	-1
M12	0,99	-1
Y3	1,55	1
Y5	2,16	2
Y10	3,04	1
Y15	3,32	1
Bubor ON	1,14	-18
5 év CDS	153	1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

A tegnapi napon vegyes hozamváltozásokat láthattunk a magyar állampapírpiaci kereskedésben, a változások azonban nem voltak jelentősek. A 10 éves referenciakötvények hozama 3,04 százalékon áll, 1

bázispontos csökkenés után. A 40 milliárd forintnyi meghirdetett 12 hónapos DKJ-ra 50,6 milliárd forintos ajánlatt érkezett, ebből az adósságkezelő 34 milliárdot fogadott el, az átlaghozam 1,01 százalék lett. Magyarország 5 éves CDS felára 153 bázispont volt tegnap, ami 1 bázispontos emelkedést jelent és továbbra is érdemben magasabb a visegrádi országok szintjénél.

Magyar makrogazdasági hírek

2016. februárban az export euróban számított értéke 8,0, az importé 7,4%-kal nőtt az előző év azonos hónapjához viszonyítva, a külkereskedelmi mérleg aktívuma 112 millió euróval emelkedett. Az év első két hónapjában a kivitel euróértéke 4,6, a behozatalé 5,7%-kal bővült. A kivitel 80, a behozatal 79%-át az Európai Unió tagállamaival bonyolítottuk le. 2016. január–februárban az egy évvel korábbihoz két hónaphoz képest képest a kivitel euróértéke 4,6, a behozatalé 5,7%-kal emelkedett, a külkereskedelmi mérleg többlete 62 millió euróval csökkent.

Márciusban a fogyasztói árak átlagosan 0,2%-kal alacsonyabbak voltak, mint egy évvel korábban. Ezen időszak alatt jelentős mértékben csökkent az üzemanyagok ára. A legnagyobb mértékben a fogyasztási főcsoportok között a szeszes italok, dohányárak és a tartós fogyasztási cikkek drágultak. Az élelmiszerek ára 0,7%-kal emelkedett, ezen belül a cukoré 18,9, az idényáras élelmiszereké (burgonya, friss zöldség, gyümölcs) 18,4, az étolajé 9,1%-kal. A sertéshús ára 19,3, a tejé 10,5, a sajté 7,4%-kal csökkent. A szeszes italok, dohányárakátlagosan 2,4, a tartós fogyasztási cikkek 1,7, a szolgáltatások 1,4, aruházkodási cikkek 0,4%-kal drágultak. A háztartási energia ára a főcsoport átlagában nem változott. Az egyéb cikkekért (gyógyszerek, járműüzemanyagok, illetve lakással, háztartással és testápolással kapcsolatos, valamint kulturális cikkek) 5,7, ezen belül a járműüzemanyagokért 14,8%-kal kevesebbet kellett fizetni.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpiac		
Stoxx 600	328	-0,77%	amerikai	1,69	-6
FTSE 100	6 137	-0,40%	spanyol	1,61	9
DAX	9 531	-0,98%	olasz	1,40	12
S&P 500	2 042	-1,20%	portugál	3,28	27
DJIA	17 542	-0,98%	német	0,09	-3
Nikkei 225	15 822	0,46%	francia	0,44	-2
Nyersanyagok					
Olaj (brent)	\$39,43	-1,00%	Arany	\$1237,50	-1,10%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csökkenéssel zártak a főbb amerikai és európai tőzsdék csütörtökön. Amerikában 1 százalék körüli mínuszokkal fejezték be a napot az indexek. Nem kaptak pozitív lökést a tőzsdék a csütörtökön közzétett kedvezően alakuló, meghatározó makrogazdasági adatok után sem, melyek korrigálhattak volna. A kereskedői hangulatra a devizapiaci változások, a globális gazdaság növekedési mutatói és az amerikai monetáris politika negatívan hatottak. A dollár gyengülése a jennel szemben aggasztotta a kereskedőket (18 hónapja nem volt ilyen alacsony szinten a dollár a jennel szemben), hiszen a jen erősödése globális kockázatkerülésre utal. A szerdán közzé tett Fed jegyzőkönyv szerint a jegybank döntéshozói aggodalmakat táplálnak a globális növekedés alakulásával és annak amerikai gazdaságra gyakorolt hatásaival kapcsolatban. Az olaj is gyengült a világgazdasági aggodalmak közepette, ami szintén kedvezőtlenül hatott a kereskedésre.

A Dow 1 százalék körüli veszteséggel zárt, komponensei közül csak az United Techn. (0,52 százalék), McDonald's (0,49 százalék) és a 3M (0,21 százalék) végzett pozitív tartományban. A Goldman Sachs (-3,08 százalék) és a Verizon (-2,84 százalék) voltak a komponensek sereghajtói. Az esés ellenére a Dow az ideai záróértékek tekintetében 0,7 százalékos pluszban van. Az S&P 500 mutatón belül minden szektor negatív tartományban végzett, az éves index jelenleg 0,1 százalékos mínuszban van.

Európában is borús hangulat uralkodott a tőzsdéken. A Fed szerdai üléséről kiadott jegyzőkönyv fejleményeit pozitívan fogadták a befektetők, erősödéssel kezdtek a főbb nyugat-európai indexek, de délutántól az eladók kerültek

többségbe, így negatív tartományban zártak a német, francia és angol börzék is. A frankfurti DAX index 0,98 százalékos, a londoni FTSE-100 index 0,40 százalékos, a párizsi CAC-40 index 0,90 százalékos veszteséget mutatott tegnap délutánra. Az euróövezeti Stoxx600 index 0,77 százalékkal gyengült csütörtökön. Elemző vélemények szerint az európai részvényárfolyamokat a pénzügyi ágazat papírjai húzták lefelé. Tegnap jelent ment az EKB márciusi eleji ülésének összefoglalója. Az EKB vezetői egyetértettek a monetáris lazítás szükségességével, viszont a csomag tartalmi elemeivel kapcsolatban nincs teljes összhang. A zéró-közeli kamatkörnyezetben egyébként is nehézségekkel küszködő pénzügyi szektor részvényeivel szemben a befektetői hajlandóságot elsősorban az EKB több vezetőjének a monetáris lazítás folytatására kinyilvánított szándéka fogta vissza.

Vegyes hozammozgásokat regisztráltak a tegnapi nap. Az amerikai, német és francia 10 éves állampapírok hozamai csökkentek, hiszen a befektetők a biztonságosabb eszközök felé fordultak, így megnövekedett a kereslet az államkötvények iránt. A spanyol, olasz és portugál állampapírok esetében, viszont jelentősebb emelkedés történt az elvárt kamatszintekben.

Nem tartott ki a két napja tartó árfolyam emelkedés az olajpiacon, melyet az amerikai olajtartalékok csökkenése és a dohai olajkitermelés befagyasztásával kapcsolatos találkozó váltott ki. A csütörtöki kereskedési nap végére esett az olaj árfolyama, melyet főképp a világgazdasággal kapcsolatos általános aggodalmak váltottak ki. Az olaj benchmarkok közül a WTI 1,3 százalékos gyengüléssel horónként 37,40 dolláron, a Brent hordónként 39,43 dolláron zárt, 1 százalékos esést követően.

Emelkedett a arany árfolyama, mivel a befektetők kerültk a kockázatosabb eszközöket, és a biztonságosabb arany felé fordították figyelmüket. Az árfolyam növekedésében a dollár gyengülése a jennel szemben is közrejátszott. A júniusi határidős jegyzés 1237,50 dolláron állt az amerikai kereskedés végén, 1,10 százalékos növekedést követően.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai munkanélküliségi adatok. A vártnál kevesebb volt Amerikában az újonnan munkanélküli ellátásért jelentkezők száma az elmúlt héten az Amerikai Szövetségi Munkaügyi Hivatal adatai szerint. A munkaerőpiac továbbra is tartja a bővülést a lassabb gazdasági növekedési környezetben is. A Reuters által megkérdezett elemzők 270 ezer körüli adatokat vártak az új állástalanok számosságában, azonban a szezonálisan kiigazított statisztika alapján 267 ezer volt a munkanélküli ellátásokért folyamodó személyek száma a szövetségi ellátórendszerben az év április 2-vel végződő naptári hetében. A statisztikák az elmúlt több mint 40 évben nem voltak ilyen kedvezőek, a hétről-hétre az újonnan jelentkező állástalan amerikaiak száma stabilan 57. hete 300 ezer fő alatt maradt.

Globálisan lassult a jegybankok aranybeszerzése – derül ki a World Gold Council adataiból. A jegybankok aranykereskedési mérlegében az eladások nagyobb volument képviseltek februárban, a nettó jegybankok által tartott aranykészlet 16 tonnával csökkent. Két nagy gazdaság, Oroszország és Kína monetáris irányító hatósága viszont megemelte az aranytartalékok szintjét, 10, illetve 11 tonnával növelték az állományukat. Mindazonáltal a vásárlási ütem csökkenése feltehetően csak szezonális jellegű – mondta a Capital Economics árupiaci közgazdásza. Az aranytartalék növelése különösen a feltörekvő piacokon várható, amelyek jegybankjai jelenleg a teljes eszközállomány arányában kevesebb arannyal bírnak, mint a fejlett gazdaságok. Az egyik legfontosabb szempont a dollárral szembeni diverzifikáció lehet az aranytartalékok kiépítésében – fejtette ki a az elemző.