



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. február 25.

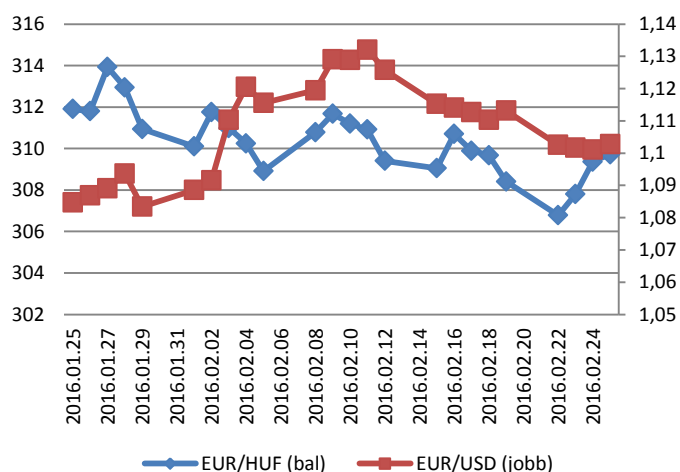
Összefoglaló

- Az euró/forint és az euró/dollár árfolyamszint esetében vegyes mozgások voltak megfigyelhetőek szerdán.
- A forint az euróval és a dollárral szemben továbbra is a 30 napos szintje alatt tartózkodik.
- A Budapesti Értéktőzsde továbbra is felülteljesítő a nyugat-európai indexekhez képest.
- A hazai állampapírpiacra vegyesen mozogtak a hozamok, a hozamgörbe meredeksége csökkent.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos emelkedés után 163 bázispont állt tegnap.
- Szerdán az amerikai részvényindexek pozitív, a nyugat-európai tőzsdék negatív tartományban zártak.
- A múlt héten bővültek az amerikai olajkészletek.
- 2016 januárjában 494 ezer új családi házat adtak el az Egyesült Államokban.

Várható események a héten

	Megjelenés ideje	Adat	Előző adat
Német beszerzési menedzser index	hétfő	50,2	52,3
Eurózónás ipari beszerzési menedzser index	hétfő	51,0	52,3
Eurózónás szolgáltatói beszerzési menedzser index	hétfő	53,0	53,6
Német üzleti környezet	kedd	105,7	107,3
Amerikai olajkészletek változása	szerda	3,5M	2,1M
Amerikai ingatlaneladások száma	szerda	5,47M	5,46M
Brit GDP második becslés q/q	csütörtök		0,5%
Eurózónás fogyasztói árindex változása y/y	csütörtök		0,4%
Munkanélküliségi adatok	csütörtök		262K
Előzetes német fogyasztói árindex változás m/m	péntek		-0,8%
Előzetes amerikai GDP q/q	péntek		0,7%
Termékkereskedelmi mérleg	péntek		-61,5B

Magyar tőke- és devizapiac



	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	309,72	27,031	4,3697	283,99	280,89
Tegnap	309,37	27,035	4,3762	284,23	281,13
5 napja	309,68	27,011	4,3880	280,59	278,81
30 napja	311,80	26,996	4,4467	281,96	286,95

BUX	22 941	-1,00%
BUMIX	1 696	0,35%
OTP Bank	5 840	-2,14%
Richter Gedeon	4 970	0,40%
Magyar Telekom	410	-0,97%
MOL	13 885	-1,03%

Forrás: BÉT, Reuters

A ma reggeli árfolyamszint az euró/forint, illetve az euró/dollár esetében enyhe, vegyes irányú elmozdulást mutat. A forint elmúlt hetekbeli stabilitásában szerepet játszanak a magyar gazdaságról érkező kedvező hírek. Az olaj árfolyamszintjével kapcsolatos jelenlegi aggodalmak alapvetően nem kedveznek a feltörekvő piacok eszközeinek, annak ellenére sem, hogy a nyersanyag alacsony ára kedvező hatással van mind a makrogazdaságra, mind az inflációra ezekben az országokban a jelentős importigény miatt.

Az euró/forint kurzus ma reggel továbbra is a 310-es szint alatt tartózkodik, a svájci frankkal és a dollárral szemben

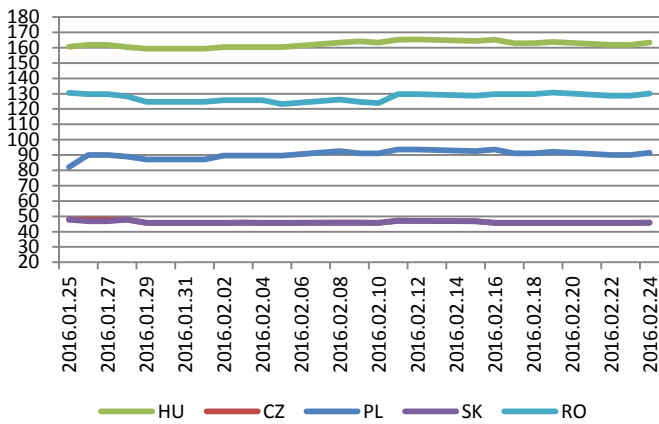
enyhe erősödés figyelhető meg. A hazai fizetőeszköz az euróval és a dollárral szemben továbbra is a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A lengyel zloty és a cseh korona kismértékű erősödéssel nyitott a mai kereskedésben.

A tőzsdéken jelentős árfolyammozgások voltak megfigyelhetők a szerdai napon, az olaj árfolyama is ingadozást mutatott. A német tőzsde jelentős, 2,6 százalékos zuhanással zárta a napot. A Budapesti Értéktőzsde továbbra is felülteljesítő a nyugat-európai indexekhez képest, 10,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalommal 1 százalékot csökkent. A nap vesztese az OTP volt, a bankpír árfolyama 2,1 százalékkal csökkent. A Magyar Telekom esetében az igazgatótanács 15 forintos részvényenkénti osztalékra tett javaslatot, ennek ellenére az árfolyam 1 százalékkal csökkent. A blue chippek közül egyedüliként a Richter tudott emelkedni, részvényei 0,4 százalékkal erősödtek. A régiós tőzsdék csökkenéssel zárták a szerdai napot.

Magyar állampapírpiac és CDS

Magyar állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,97	1
M6	0,99	4
M12	0,94	-3
Y3	1,83	-5
Y5	2,28	-7
Y10	3,22	-7
Y15	3,50	-7
Bubor ON	1,10	-20
5 év CDS	163	1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Tegnap az állampapírok másodpiacán vegyes volt a hozamváltozás iránya. A 3 és a 6 hónapos diszkont kincstárjegyek hozama nőtt, a 12 hónapos, illetve a hosszú lejáratú állampapírok hozamai csökkentek. A hozamváltozások nyomán a hozamgörbe meredeksége valamelyest csökkent, azonban mértéke továbbra is túl magas. A hosszú lejáraton tapasztalható hozamcsökkenésben szerepet játszhatott a jegybank önfinszírozási programja. Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos emelkedés után 163 bázispont volt tegnap, ami továbbra is érdemben magasabb a lengyel és a román szintnél is.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpiac		
Stoxx 600	320	-2,37%	amerikai	1,74	0
FTSE 100	5 867	-1,60%	spanyol	1,63	-2
DAX	9 168	-2,64%	olasz	1,53	0
S&P 500	1 930	0,45%	portugál	3,36	1
DJIA	16 485	0,32%	német	0,15	-4
Nikkei 225	16 140	1,41%	francia	0,52	-3
Nyersanyagok					
Olaj (brent)	\$34,41	3,4%	Arany	\$1239,10	1,4%

Forrás: Reuters

Szerdán az amerikai részvényindexek pozitív, a nyugat-európai tőzsdék negatív tartományban zártak. Európában a legnagyobb esést a frankfurti DAX indexnél regisztrálták. A Stoxx Europe 600 index pedig február 11-e óta nem látott legnagyobb napi veszteségét realizálta. A befektetők

érdeklődését az olaj árának napközbeni csökkenése a részvények felől a biztonságosabb tartalékolási eszközt jelentő arany felé fordította.

Az Egyesült Államokban az árfolyamok a nap elején még csökkenő tendenciát mutattak, melyet főként a pénzügyi papírok gyenge teljesítménye okozott. Azonban a kereskedés végére az olaj árfolyamának növekedésével párhuzamosan az amerikai részvényindexek is visszanyerték lendületüket. Ázsiában a japán Nikkei 225 index 1,41 százalékos javítást tudott elérni.

A nemzetközi állampapírpiacra a spanyol, német és francia 10 éves állampapírok iránt megnőtt a kereslet a tegnapi kereskedés során. Amerikában a csökkenő ingatlanadások és az olajár növekedésének ellenére nem történt hozamváltozás.

Szerdán az amerikai nyersolaj-kitermelés heti csökkenésének hírére a nap végén emelkedéssel zárt az olaj árfolyama, azonban a kereskedés elején még esés jellemezte az energiahordozó árát. A negatív irányú elmozdulás a szaúdi olajminiszter közleményének volt köszönhető, miszerint a világszerte olajár-csökkenésre nem jelent megoldást a termelés korlátozása, csak egyes termelők piaci tevékenységének befejezése. A benzin iránt jelentős mértékű kereslet mutatkozott, ami várhatóan az olajkeresletet is növelni fogja. A legnagyobb olajkitermelők nem tartják valószínűnek a kitermelés mérséklését.

Az arany árfolyama szerdán 1,4 százalékkal feljebb került unciánként 1.239,10 dolláron fejezte be az áprilisi határidős kereskedést. A nemesfém értéke elérte több mint egyhetes csúcspontját, ami elsősorban az ingatlanadások számáról megjelent tegnapi jelentésnek tulajdonítható, ugyanis az adatok felfokozták az aggodalmakat a pénzügyi piacokon, és a befektetők figyelmét a biztonságosabbnak tűnő befektetési eszközök felé irányult.

Globális makrogazdasági hírek

Bővülő amerikai olajkészletek. A múlt héten – a várt 2 millió hordós bővülés helyett – 3,5 millió hordóval nőtt az olajkészletek száma a február 12-ével záruló héthez képest az Egyesült Államokban. Az olajfinomítók 87,3 százalékos kapacitáson működtek. Az amerikai nyersolaj-import napi

117 ezer hordóval, a benzinkészletek 2,2 millió hordóval csökkentek.

2016 januárjában 494 ezer új családi házat adtak el az Egyesült Államokban az amerikai statisztikai hivatal legfrissebb – szezonálisan kiigazított éves – adatai szerint. Az elemzők ennél nagyobb eladási volumenre számítottak (522 ezer). Az eladások mértéke 2015 decemberéhez viszonyítva (544 ezer) 9,2 százalékkal, míg 2015 januárjához képest (521 ezer) 5,2 százalékkal alacsonyabb lett. A januárban eladott új házak átlagára 365,7 ezer dollár volt.