



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. április 4.

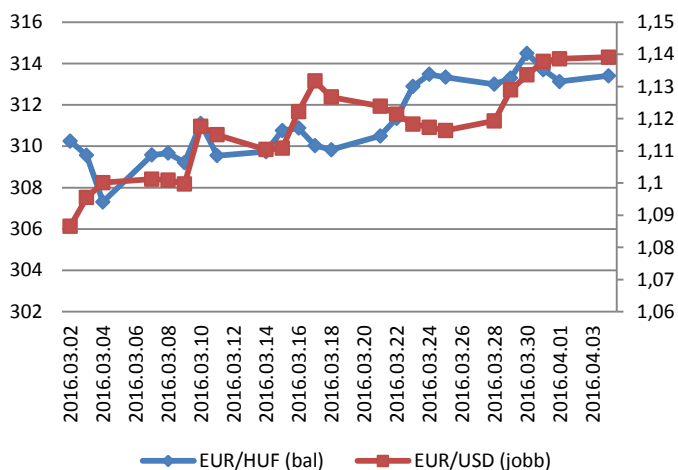
Összefoglaló

- A forint euróval szembeni árfolyama minimális gyengülést követően a 313,41-es szinten állt ma reggel.
- A BUX index átlag alatti, 10 milliárd forintos forgalom mellett 0,53 százalékos csökkenéssel zárta a napot.
- Pénteken emelkedő hozamokat láthattunk a magyar állampapírpiacon kereskedésben, a változások azonban nem voltak jelentősek.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos emelkedést követően 150 bázisponton állt a múlt hét utolsó napján.
- A vezető európai részvényindexek negatív, az amerikai börzék pozitív tartományban zártak.
- Az olaj és az arany árfolyama is csökkent.
- 2016 márciusában a vártnál több új munkahelyet hoztak létre az Egyesült Államokban.
- Márciusban a brit feldolgozóipar gyengén teljesített, míg az amerikai bővült.

Várható események a héten

	Megjelenés ideje	Adat	Előző adat
Eurózónás munkanélküliségi ráta	hétfő		10.3%
Amerikai ipari megrendelések m/m	hétfő		1.6%
Amerikai külkereskedelmi mérleg	kedd		-45.7B
Brit szolgáltatói beszerzési menedzser index	kedd		52.7
Amerikai feldolgozóiparon kívüli beszerzési menedzser index	kedd		53.4
Amerikai olajkészletezési adat	szerda		2.3M
Amerikai munkanélküliségi adatok	csütörtök		276K
Japán külkereskedelmi mérleg	csütörtök		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

	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	313,41	27,017	4,2506	286,93	275,03
Tegnap	313,13	27,015	4,2521	286,93	274,80
5 napja	313,00	27,011	4,2520	286,71	279,46
30 napja	309,56	27,040	4,3370	284,70	282,26

BUX	26 311	-0,53%
BUMIX	1 750	0,25%
OTP Bank	6 920	-0,09%
Richter	5 458	-0,75%
Magyar Telekom	459	0,66%
MOL	16 355	-1,42%

Forrás: BÉT, Reuters

A devizapiac mérsékelt elmozdulásokat mutat ma reggel. A forint euróval szembeni árfolyama minimális gyengülést követően a 313,41-es szinten állt. A 30 napos szinteket vizsgálva a hazai fizetőeszköz az euróval és a svájci frankkal szemben a 30 napos szintje felett tartózkodik.

A tőzsdén a pénteki kereskedés során vegyes árfolyamváltozások voltak megfigyelhetők, a BUX index átlag alatti, 10 milliárd forintos forgalom mellett 0,53 százalékos csökkenéssel zárta a napot. A blue chippek közül egyedül a Magyar Telekom részvényei erősödtek, 0,66 százalékkal, a nap vesztese pedig a MOL volt. Az olajipari cég részvényárfolyama 1,42 százalékkal csökkent. A régiós tőzsdék csökkenéssel zárták a kereskedést, a legnagyobb

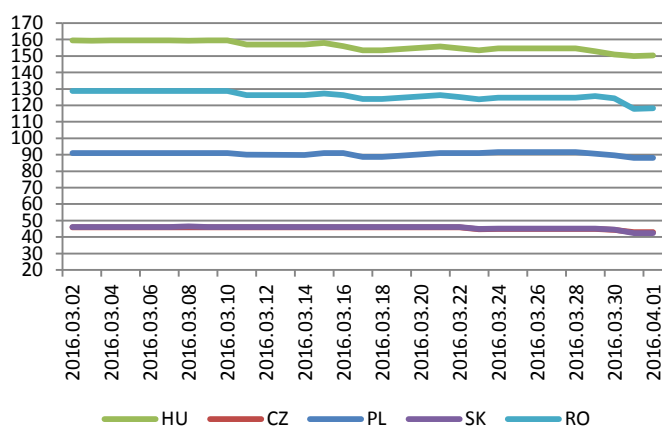
mértékben az orosz RTS index veszített értékéből, 1,63 százalékot. A nyersanyagok árfolyammozgását jól tükröző orosz index csökkenésében szerepet játszhatott az utóbbi napokban újra jelentős zuhanást produkáló olajár.

Magyar állampapírpiac és CDS

Magyar állampapírhozamok és CDS

Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,00	0
M6	1,00	1
M12	0,99	0
Y3	1,52	1
Y5	2,10	5
Y10	2,97	3
Y15	3,26	3
Bubor ON	1,41	-9
5 év CDS	150	1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

A tegnapi napon emelkedő hozamokat láthattunk a magyar állampapírpiaci kereskedésben, a változások azonban nem voltak jelentősek. A legnagyobb mértékű, 5 bázispontos emelkedés az 5 éves államkötvények hozamában volt megfigyelhető. A 3 hónapos és az 1 éves papírok esetében a hozamszintek nem változtak. Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos emelkedést követően 150 bázispont volt pénteken, ami továbbra is érdemben magasabb a visegrádi országok szintjénél.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpia		
Stoxx 600 *	333	-1,30%	amerikai	1,79	1
FTSE 100 *	6 146	-0,47%	spanyol	1,45	1
DAX *	9 794	-1,71%	olasz	1,22	0
S&P 500	2 072	0,63%	portugál	2,76	-1
DJIA	17 792	0,61%	német	0,15	-1
Nikkei 225	16 123	-0,25%	francia	0,39	-2
Nyersanyagok					
Olaj (brent)	\$38,67	-4,10%	Arany	\$1 223,5	-1,00%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A pénteki részvénypiaci kereskedésben az európai vezető részvényindexek mindegyike mínuszban zárt, melynek háttérben elsősorban a vártnál kedvezőbb amerikai munkaerőpiacról megfelelő adatok befolyásoltak. A legjelentősebb euróövezeti vállalatok gyűjtőindexe, az Stoxx 600 1,3 százalékkal gyengült a múlt hét utolsó napján. Az első negyedévet veszteséggel záró európai börzék az év negyedik hónapját is gyengén kezdték. Az első negyedévben a főbb európai és euróövezeti gyűjtőindexek összességében 8 százalékos veszteséget könyveltek el. Az amerikai börzékre kifejezetten pozitívan hatottak a bizakodásra okot adó amerikai foglalkoztatási adatok, melyek alapján az amerikai gazdaság év eleje óta gyengén teljesítő tőzsdéinek ellenére is növekedési pályán halad. Egy másik kedvező adatot az amerikai feldolgozóipar fellendüléséről közzétett jelentés tartalmazta, azonban az olajár csökkenése is hatással volt a részvényindexek alakulására, az olajipari vállalatok részvényei gyengültek. Ázsia gyenge napot zárt pénteken, a Nikkei 225 index 0,25 százalékkal esett.

Az államkötvény piacon nagyobb változások nem történtek. Az amerikai adósságfinanszírozás elvárt hozama 1 bázispontot emelkedett. Európában a jelentősebb gazdaságok államadósságainak finanszírozási rátája valamelyest csökkent.

Az IMF vezérigazgatója, Christine Lagarde közzétette az Alekszisz Ciprasznak címzett, igen kemény hangnemű válaszlevelét, amelyben elárulta, hogy még nagyon messze vannak egy olyan program elkészülésétől, ami mellett már az IMF is be tudna szállni a csomag finanszírozásába - írja a

Bloomberg. Az IMF-vezér ismét nyilvánvalóvá tette, hogy adósság-elengedés nélkül nem vesznek részt a harmadik hitelprogramban. A híreket nem követte heves piaci reakció, a 10 éves görög állampapír hozama – 1 bázispontos javulással – 8,34 százalékon áll. A befektetők kívárnak, az elmúlt egy hónapos periódusban a görög állampapírok másodlagos piacán elvárt finanszírozási kamatszint 103 bázisponttal csökkent.

Pénteken nagymértékben esett az olaj árfolyama, közel 7 százalékos heti veszteséggel. Az árváltozás háttérben elsősorban az állt, hogy kétségessé vált a világ elsőszámú nyersolaj-előállító Szaúd-Arábia részvétele a globális olajkínálat stabilizálásában. Az arab ország csak akkor hajlandó befagyasztani a kitermelést, ha a többi nagyobb előállító is hasonlóképpen jár el. Emellett a legfrissebb amerikai és kínai adatok az olajkereslet növekedésére utalnak. A fosszilis energiahordozó árának csökkenését az olajfúró tornyok számának mérséklődése sem tudta megállítani. Az északi-tengeri Brent árfolyama 4,1 százalékos (1,66 dolláros) csökkenéssel hordónként 38,67 dolláron zárt, míg a WTI árfolyama az előző kereskedési nap zárásához képest 4 százalékos (1,55 dolláros) eséssel 36,79 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A múlt hét utolsó kereskedési napján az arany árfolyama is jelentős mértékben csökkent. Az arany árfolyama 1 százalékos csökkenéssel unciánként 1223,50 dolláron zárt a pénteki kereskedési napon. A nemesfém árát főként a pénteken megjelenő, kedvező amerikai munkaerőpiaci adatokról szóló jelentés befolyásolta. Az adatok tükrében az elemzők kilátásba helyezték az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed kamatemelési döntését.

Globális makrogazdasági hírek

Bővülő amerikai munkaerőpiac. 2016 márciusában az elemzői várakozásokat meghaladó mértékben nőtt a foglalkoztatottak száma az Egyesült Államokban a pénteken megjelenő munkaerőpiaci adatok szerint. Az amerikai munkaügyi hivatal adatai alapján a magánszektorban a nem mezőgazdasági foglalkoztatottak száma 215 ezer fővel bővült, ugyanakkor a munkanélküliségi ráta a februári 4,9 százalékhoz képest enyhe mértékben, 5 százalékra emelkedett. A foglalkoztatottság a kiskereskedelem, az építőipar és az

egészségügy területén bővült. A mezőgazdaságon kívüli magánszektorban foglalkoztatottak átlagos órábéra 7 centes növekedést követően 25,43 dollárra emelkedett. Az álláskeresők növekvő száma és a bérek emelkedése a gazdasági aktivitás felpörgésére enged következtetni.

Romló brit feldolgozóipari teljesítmény. Az idei év februári 50,8 ponthoz képest márciusban 51,0 pontra emelkedett a feldolgozóipari beszerzési menedzser index (BMI) az Egyesült Királyságban. Az év első negyedévének összesített adatai alapján (51,6) a brit gazdaság elérte leggyengébb teljesítményét az elmúlt három évet tekintve. A kibocsátás továbbra is héthavi mélyponton van. Ezen kívül a feldolgozóiparban foglalkoztatottak száma már a harmadik egymást követő hónapban csökkent a múlt hónapban.

Kedvező amerikai feldolgozóipari adatok. Az USA legfrissebb feldolgozóipari jelentése alapján az Amerikai Egyesült Államok feldolgozóipari vállalkozásainak gazdasági tevékenységében fél éve először regisztráltak bővülést 2016 márciusában, miközben a gazdaság egészét tekintve már évek óta növekedés figyelhető meg. Az I. negyedév utolsó hónapjában az ISM feldolgozóipari beszerzési menedzser index (BMI) 51,8 ponton állt, ami februárhoz képest 2,3 pontos növekedésnek tekinthető.