



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. március 22.

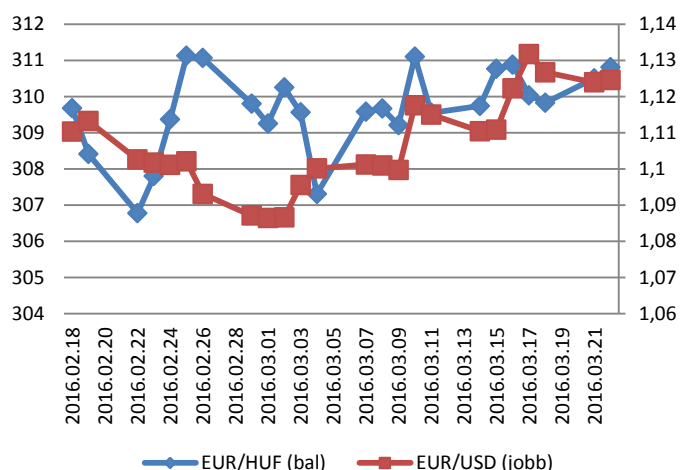
Összefoglaló

- A forint ma reggelre kis mértékben gyengült mindhárom vezető devizával szemben.
- A Budapesti Értéktőzsde indexe 0,41 százalékos gyengüléssel zárt, 10,9 milliárdos, éves átlagos szintet megközelítő forgalom mellett.
- A magyar állampapírpiacon a rövid szegmensben nem történtek komoly elmozdulások, a hosszú lejáratú papírok esetében érzékelhető hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- Magyarország 5 éves CDS felára két bázispontos emelkedést követően 156 bázisponton állt tegnap.
- Amerikában pluszba, Európában mínuszba zártak a főbb tőzsdei mutatók.
- Nőtt az olaj árfolyama, míg az aranyé csökkent az amerikai kereskedés végére.
- A vártnál kisebb lett a januári eurózónás külkereskedelmi többlet.
- Másfél éves mélyponton a német ipari beszerzési menedzserindex.

Várható események a héten

	Megjelenés ideje	Adat	Előző adat
Eurózána folyó fizetési mérleg m/m	hétfő	25.4B	25.2B
Amerikai lakáseladások száma m/m	hétfő	5.08B	5.47M
Francia beszerzési menedzser index	kedd	49,6	50,2
Német beszerzési menedzser index	kedd	50,4	50,2
Eurózána beszerzési menedzser index	kedd		51,2
Brit inflációs adatok	kedd		0,3%
ZEW német gazdasági index	kedd		1,0
Amerikai olajkészletezési adatok	szerda		1.3M
EKB LTRO (refinanszírozási mutató)	csütörtök		18.3B
Amerikai munkanélküliségi adatok	csütörtök		265K
Amerikai végső GDP adat	péntek		1,0%

Magyar tőke- és devizapiac



	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	310,81	27,030	4,2595	284,94	276,32
Tegnap	310,50	27,025	4,2580	284,68	276,05
5 napja	310,76	27,039	4,2903	282,96	279,49
30 napja	308,41	27,007	4,3670	280,40	277,04

BUX	25 832	-0,41%
BUMIX	1 725	0,37%
OTP Bank	6 779	0,31%
Richter Gedeon	5 360	-0,87%
Magyar Telekom	438	-0,45%
MOL	16 250	-0,98%

Forrás: BÉT, Reuters

A forint ma reggelre kis mértékben gyengült mindhárom vezető devizával szemben. Az euró/forint kurzus a tegnapi délutáni hirtelen gyengülést követően némileg visszaerősödött, azonban ma reggel a tegnapihoz képest magasabb, 310,81-es szinten állt az árfolyam. A hétfői napon alapvetően együtt gyengült a hazai fizetőeszköz a régós társdevizákkal, a cseh korona és a lengyel zloty is csak minimális mértékben gyengült az európai fizetőeszközhöz képest.

A Budapesti Értéktőzsde indexe 0,41 százalékos gyengüléssel zárt, 10,9 milliárdos, átlagos értéket megközelítő forgalom mellett. A hétfői napon a vezető

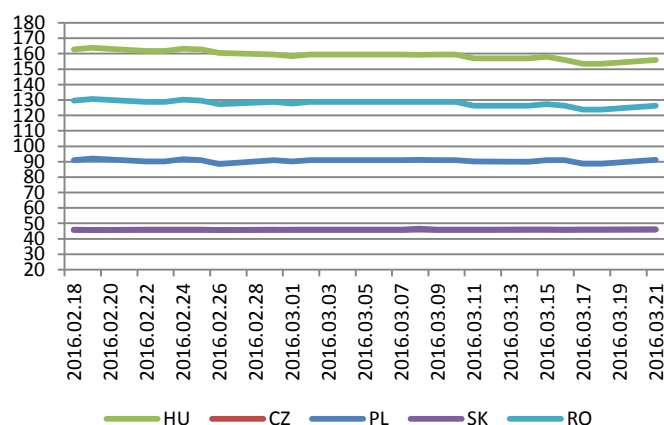
nyugat-európai tőzsdék is hasonló mértékben gyengültek. A blue chippek az OTP kivételével mind negatívban zártak. A nap vesztese a MOL volt, melynek részvényeiért 0,98 százalékkal adtak kevesebbet a nap végén. A Richter Gedeon részvényeinek árfolyama a MOL csökkenését megközelítően, 0,87 százalékkal esett. A Magyar Telekom 0,45, az OTP 0,31 százalékos veszteséget volt kénytelen elkönyvelni.

A régiós tőzsdék többsége szintén csökkenéssel zárta a hétfői kereskedést, egyedül a török ISE-200 tudott 0,6 százalékkal erősödni, a többi börze egy százalék alatti mértékben gyengült.

Magyar állampapírpiaac és CDS

Magyar állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,20	0
M6	1,08	-1
M12	1,15	-1
Y3	1,71	-1
Y5	2,14	-3
Y10	3,06	-5
Y15	3,37	-5
Bubor ON	2,15	39
5 év CDS	156	2

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

A magyar állampapírpiacon a rövid szegmensben nem történtek komoly elmozdulások, a 6 hónapos és 1 éves lejáratú papírok hozama 1 bázispontot csökkent, a 3

hónapos diszkont kincstárjegyek hozama változatlan maradt. A hosszú szegmensben erőteljesebb hozamcsökkenés volt megfigyelhető, a legnagyobb mértékben a 10 és a 15 éves államkötvények hozama esett, 5 bázisponttal. Magyarország 5 éves CDS felára két bázispontos emelkedést követően 156 bázisponton állt ma reggelre, amely azonban még mindig alacsony értéknek számít az elmúlt hónapokkal összehasonlítva.

Magyar makrogazdasági hírek

A Magyar Nemzeti Bank (MNB) tíz hitelintézetnél vizsgálta, hogy azok javadalmazási politikája és gyakorlata megfelel-e a hazai és európai uniós jogszabályi követelményeknek. A tíz vizsgált hazai hitelintézet közül nyolc javadalmazási gyakorlata megfelel a hazai és uniós jogszabályi követelményeknek, ám kettőnél hiányosságok vannak – derült ki az MNB tíz hazai bankot érintő javadalmazási témavizsgálata nyomán. A jegybank összességében 48,4 millió forint bírságot szabott ki a feltárt jogsértések miatt, s június végéig kötelezte az érintett piaci szereplőket azok kijavítására. Az MNB a vizsgált bankok többségének – Budapest Hitel- és Fejlesztési Bank Zrt., Erste Bank Hungary Zrt., FHB Jelzálogbank Nyrt., K&H Bank Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Sberbank Magyarország Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt. – javadalmazási gyakorlatában csak kisebb hiányosságokat talált. A CIB Bank Zrt. és a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (Takarékbank) javadalmazási gyakorlata ugyanakkor több ponton nem felelt meg a javadalmazásra vonatkozó jogszabályi követelményeknek. A vizsgált hitelintézetek mindegyike – a törvény előírásának megfelelően – belső szabályozásában rögzítette a felügyelő bizottság által elfogadott, belső ellenőr által is évente ellenőrzött javadalmazási politikáját, ám három intézmény nem vezette át a jogszabályváltozásokat azon vagy (két intézmény) nem vizsgálta felül azt az előírt gyakorisággal. A mérlegfőösszegük szerint 5 százaléknál nagyobb piaci részesedéssel rendelkező bankok többsége időben (egy intézmény késedelmesen) javadalmazási bizottságot állított fel a javadalmazási gyakorlat felügyelésére.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírcik		
Stoxx 600	341	-0,26%	amerikai	1,92	5
FTSE 100	6 185	-0,08%	spanyol	1,44	-1
DAX	9 949	-0,02%	olasz	1,26	-2
S&P 500	2 052	0,10%	portugál	2,76	-1
DJIA	17 624	0,12%	német	0,23	1
Nikkei 225	17 049	1,94%	francia	0,49	1
Nyersanyagok					
Olaj (brent)	\$41,54	0,82%	Arany	\$1 244,2	-0,80%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Hétfőn pozitív tartományban zártak a New York-i tőzsde irányadó mutatói, Európában pirosba végeztek a főbb tőzsdéi mutatók. Elemzők szerint Amerikában még mindig a múlt heti Fed kamatdöntés utáni közlemény várható hatásait latolgatják a befektetők. Az energiaipari részvényeket erősítette az OPEC főtítkárnak bejelentése, szerinte sikerül megállapodni április 17-én az olajtermelés befagyasztásáról. A Dow komponensei között (a ma majd gyorsjelentést közzétevő) Nike maradt az élen, 2,8 százalékos erősödést követően, míg a sereghajtó a Chevron volt, 1,2 százalékos eséssel. 1 százalék felett teljesítettek még a Pfizer, a Wall-Mart és a Boeing részvényei. Az S&P500 elemei esetében a telekom- és az egészségügyi cégek papírjai erősödtek leginkább, míg az alapanyagkapcsolt és az energiaipari vállalatok részvényei maradtak hátul.

Európában az amerikai monetáris politika körüli bizonytalanság kivárá állapotba tartotta a piacokat és a húsvéti ünnepek miatt rövidebb kereskedési héten már most gyengébb volt a forgalom. Londonban a gyógyszeripari papírok erősödése ellensúlyozta a bányaiipari részvények gyengülését. Frankfurtban a Bayer AG vegyipari konszern papírja 3 százalékkal drágult, miután fölröppent a hír, hogy az amerikai Monsanto GMO-óriás meg akarja vásárolni a Bayer agrárkémiai üzletágát, amelynek értékét a svájci UBS 40 milliárd euróra teszi.

Változó hozammozgásokat regisztráltak a nemzetközi állampapírcikre. 1-2 bázisponttal csökkent a spanyol, olasz és portugál 10 éves államkötvények hozama, míg 1-1

bázisponttal emelkedett a német és a francia 10 éves államkötvényeké. Az amerikaié 5 bázisponttal emelkedett.

Emelkedett az olaj ára tegnap az amerikai kereskedés záraskor, a növekedésben leginkább az OPEC főtítkár megszólalásának lehetett szerepe. A tervek szerint április 17-én ülnek össze az OPEC és nem OPEC olajtermelő országok. Abdallah Szálem Al-Badri szerint, Irán nem fogja megakadályozni, hogy szélesebb együttműködés jöjjön létre, sőt szerinte Irán is csatlakozhat az olajpiac stabilizálása érdekében a szintek befagyasztásához. Al-Badri szerint az olaj árfolyamában már meg volt a mélypont, az árak tovább emelkedhetnek, amennyiben a túlkínálat mértéke csökkeni tud. Mérsékelt emelkedést prognosztizált az árakban.

Az arany árfolyama 0,8 százalékkal csökkent az amerikai kereskedés végére. Az árfolyam változására leginkább a alapkamat emelésével kapcsolatos hírek hathattak. A San Francisco-i Fed elnök, John Williams amellet állt ki, hogy támogatna egy áprilisi-júniusi kamatemelést, ha az amerikai gazdaság folytatja jó teljesítményét. Az Atlanta-i Fed elnök, Denis Lockhart szintén amellet állt ki, hogy a tartós gazdasági növekedés „igazolná”, a kamatemelést a Fed soron következő ülésén. A magasabb alapkamat viszont csökkentheti a keresletet az arany iránt.

Globális makrogazdasági hírek

A vártnál kisebb lett a januári eurózónás külkereskedelmi többlet. 2016. januári eurózónás külkereskedelmi többlet 25,4 milliárd euró volt, ami elmarad a 26,3 milliárd eurós várakozásoktól. Az ezt megelőző havi 28,6 milliárdos többletke képest is negatív meglepetés az adat, bár érdemi aggodalomra továbbra sincs ok, a külkereskedelmi egyenleg többlete így is csúcson van az elmúlt évek adatsorait vizsgálva és várhatóan tartja is a szintjét, elsősorban az alacsony olajárak importértékre kifejtett hatásának köszönhetően.

Másfél éves mélyponton a német ipari beszerzési menedzserindex. A német ipari beszerzési menedzserindex 50.4 pontot ért el márciusban, ami alulmúlja a várt 50.9-es értéket. Az előző hónapoz képest is minimális lassulást jelez az index (50.5 pont), de az érték továbbra is a bővülést jelző 50-es szint felett tartózkodik, így csökkenő

kibocsájtásra nem kell számítani a német ipari teljesítményt illetően. A szolgáltatási beszerzési menedzser index 55.5 pont volt márciusban, ami viszont nem csak, hogy érdemben a bővülést jelző határvonal felett tartózkodik, hanem gyorsuló bővülést is jelez, mind a várt (55.1), mind az előző havi értékhez képest (55.3).