



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

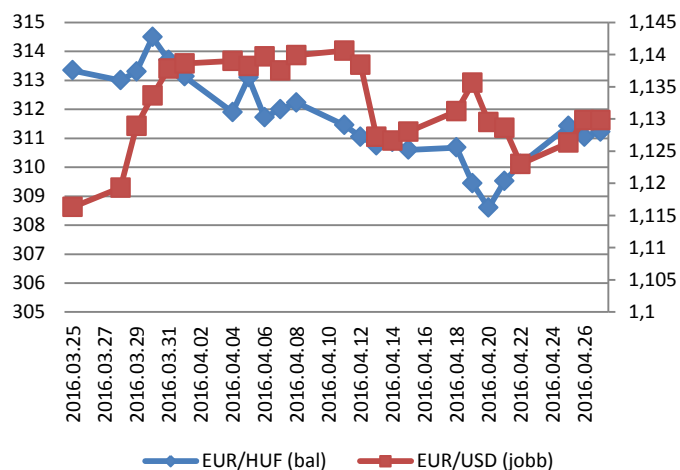
## NAPI JELENTÉS

2016. április 27.

### Összefoglaló

- A devizapiacra szerda reggelre mindhárom vezető devizához képest gyengült a forint.
- A BUX 5,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,16 százalékot veszített az értékéből.
- A keddi napon vegyesek voltak a hozamváltozások a magyar állampapírcsoporthoz a rövid és a hosszú szegmensben is.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 146 bázisponton állt a tegnapi napon.
- Az amerikai tőzsdéket emelkedés jellemezte, míg Európában vegyesen zártak.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:  
 Brent olaj 45,74 USD/hordó [1,26%]  
 WTI olaj 44,04 USD/hordó [3,30%]  
 Arany 1 243 USD/uncia [0,38%].
- A nemzetközi kötvénypiacon felfelé mozdultak el a hozamszintek. A spanyol és olasz 10 éves állampapírok stagnáltak.
- A piacok a ma esti Fed, illetve a csütörtöki japán jegybanki döntést várják.
- Romlanak az amerikai háztartások kilátásai a gazdaságra vonatkozólag.
- Japánban az ipari termelés 1,2 százalékot esett februárban.

### Magyar tőke- és devizapiac



	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
<b>Ma reggel</b>	311,22	27,033	4,3743	283,06	275,50
<b>Tegnap</b>	311,05	27,002	4,3746	282,80	275,35
<b>5 napja</b>	308,60	27,011	4,2658	281,03	273,17
<b>30 napja</b>	313,00	27,011	4,2520	286,71	279,46
<b>BUX</b>		26 861			-0,16%
<b>BUMIX</b>		1 778			0,55%
<b>OTP Bank</b>		7 189			-0,33%
<b>Richter</b>		5 538			0,29%
<b>Magyar Telekom</b>		468			-0,43%
<b>MOL</b>		16 445			-0,33%

Forrás: BÉT, Reuters

A devizapiacra szerda reggelre mindhárom vezető devizához képest gyengült a forint, azonban az elmozdulások egyik esetben sem voltak jelentősek. A tegnapi 15 bázispontos kamatcsökkentésnek tehát nem

volt jelentős hatása a forint árfolyamára. A cseh korona és a lengyel zloty esetében szintén csak kis mértékű elmozdulások voltak megfigyelhetőek az euróhoz képest.

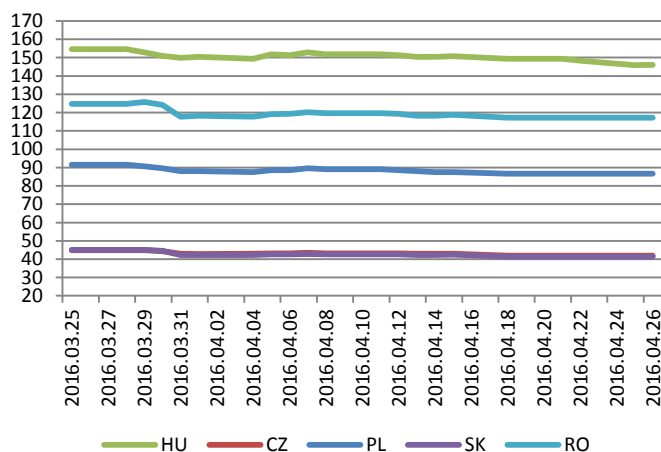
A magyar tőzsde csökkenéssel zárta a keddi napot. A BUX 5,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,16 százalékot veszített az értékéből. A tőzsdén a vezető részvények közül a Richter teljesített a legjobban, melynek árfolyama 0,29 százalékkal emelkedett. A nagypapírok közül egyedül a gyógyszeripari vállalat tudott erősödni. A legnagyobb esést a Magyar Telekom volt kénytelen elkönyvelni, a telekommunikációs vállalat részvényeinek árfolyama 0,43 százalékkal csökkent. A MOL és az OTP azonos mértékű, 0,33 százalékos gyengüléssel zárta a napot. A régiós tőzsdék többsége kis mértékű erősődéssel fejezte be a keddi napot, a legnagyobb emelkedéssel a török ISE-100 zárt, amelynek értéke 0,8 százalékkal haladta meg a tegnapi záró szintet. A legrosszabbul a lengyel WIG-20 teljesített, 0,47 százalékos csökkenéssel.

## Magyar állampapírpiac és CDS

Magyar állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,95	1
M6	0,88	0
M12	0,90	-1
Y3	1,44	-2
Y5	2,05	3
Y10	3,04	4
Y15	3,34	5
Bubor ON	1,40	2
5 év CDS	146	0

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,96	0
Románia Y10	3,69	4
Csehország Y10	0,49	3
Szlovákia Y10	0,48	2

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

A keddi napon vegyesek voltak a hozamváltozások a magyar állampapírpiacra a rövid és a hosszú szegmensben is. A rövid szegmensben a 3 hónapos diszkont kincstárjegy hozama 1 bázisponttal nőtt, az 1 évesé pedig 1 bázisponttal csökkent. A 6 hónapos állampapír hozama nem változott. A hosszú szegmensben csak a 3 éves államkötvények hozama csökkent, 2 bázisponttal, az 5, 10 és 15 éves lejáratú állampapírok hozama 2 és 5 bázispont közötti mértékben emelkedtek. A régiós 10 éves állampapírok hozamai a lengyel kivételével emelkedtek a keddi napon. A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukció 40 milliárd forint értékben hirdetett meg állampapírt az ÁKK. Több, mint 84 milliárd forintnyi benyújtott mennyiségből 50 milliárd forintnak megfelelő ajánlatot fogadott el az adósságkezelő, az átlaghozam 0,97 százalékon alakult. Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 146 bázisponton állt a tegnapi napon.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpiac		
Stoxx 600	347	0,18%	amerikai	1,93	3
FTSE 100	6 285	0,38%	spanyol	1,64	0
DAX	10 260	-0,34%	olasz	1,54	0
S&P 500	2 092	0,19%	portugál	3,34	2
DJIA	17 990	0,07%	német	0,30	3
Nikkei 225	17 290	-0,36%	francia	0,64	3
Nyersanyagok					
Brent olaj	\$45,74	1,26%	Arany	\$1 243,40	0,38%
WTI olaj	\$44,04	3,30%			

Forrás: Reuters, Marketwatch

Kedden vegyesen teljesítettek a tőzsdék Európában, míg Amerikában kisebb emelkedésekkel zártak. A részvénypiaci hangulatot főként az emelkedő olajár és a héten érkező jegybanki kamatdöntések alakították, melyek főként kivárási pozíciókba állították a befektetőket. A Fed a mai napon hozza nyilvánosságra a két napos ülésen meghozott döntésekről szóló közleményét, sajtótájékoztatóra most nem kerül sor. Várakozások szerint még nem várható kamatemelés, viszont elemzők szerint júniusban már emelheti az irányadó kamatot a Fed, melyre a mai közleményben utalhat az amerikai jegybank. A japán jegybank holnap jelenti be, hogy bevezet-e újabb lazító intézkedéseket, a jegybanki döntést illetően megoszlanak az elemzői várakozások.

Az amerikai részvényindexek a hétfői kereskedési értékük körül zártak. A jegybank közleménye mellett – mely ha a dollár erősödését hozza, akkor az részvények eladására ösztönzi a befektetőket, - a technológiai cégek gyors jelentéseire vártak a befektetők. A piac zárását követően jelentett az Apple, mely 13 százalékos bevételecsökkenésről adott jelentést az első negyedévre vonatkozólag (év/év alapon). Egy részvényre jutó eredménye 1,9 dollár lett, szemben a várt 2 dollárnál. A cég bevételekiesésének egyik legnagyobb oka a kínai piacon tapasztalt 26 százalékos visszaesés. A jelentés hatására a zárás utáni kereskedésben 8 százalékos zuhanást tapasztaltak a technológiai óriás papírjainak értéke.

Európában a főbb tőzsdéi mutatók közül a londoni és a Stoxx 600 gyűjtőindex emelkedett, míg a frankfurti és a párizsi tőzsde árfolyama is esett. A piac óvatos volt és kivárt. Az FTSE-100 emelkedésében a tegnapi napon jelentést közzétevő BP brit olajkonzern és Standard Chartered bankcsoport teljesítménye játszott a legnagyobb szerepet. A befektetők kedvezően fogadták a BP jelentését, melynek következtében több mint 4 százalékos emelkedést tapasztaltak a részvény árfolyama.

Kis mértékben emelkedtek a 10 éves állampapírok hozamai. A spanyol és olasz állampapírok hozamai viszont stagnáltak. Itt is inkább a kivárási pozíció jellemzi a befektetőket.

Emelkedtek az olaj benchmarkok árfolyamai. Az emelkedés mögött az American Petroleum Institute tegnapi jelentése áll, mely az amerikai olajtartalékok csökkenéséről számolt

be. A piac 2,4 millió hordós emelkedést prognosztizált, de a tegnapi közzétett adatok szerint az amerikai olajtartalékok 1,1 millió hordóval estek az április 22-ével bezáródó héten. A júniusi határidős WTI 1,40 dollárt emelkedve 44,04 unciánkénti dolláron fejezte be az amerikai kereskedést, míg a Brent 1,26 dolláros emelkedés után 45,74 dolláron zárt. Elemzők szerint az árak próbálnak stabilizálódni, ahogy a kereskedők és az olajtársaságok próbálják megjósolni, hogy mikor fogja az olajtermelés és a kereslet megtalálni a páci egyensúlyt.

Az arany árfolyama kis mértékben emelkedett, annak következtében, hogy a dollár gyengült és, hogy a befektetők várnak a Fed 2 napos ülésén meghozott döntésekre. Habár nem várható kamatemelés, de arra utaló megjegyzéseket tartalmazhat a közlemény, hogy mikorra várható ennek meglépése. A magasabb jegybanki alapkamat erősíti a dollárt és drágábbá teheti az aranyat azoknak, akik dollár alapú eszközöket vásárolnak más devizában. A júniusi szállítási határidős arany árfolyama 0,38 százalékos emelkedést követően 1243,40 dolláron zárt a tegnapi amerikai kereskedés végére.

## Globális makrogazdasági hírek

**Romlanak az amerikai háztartások kilátásai a gazdaságra vonatkozólag.** A Conference Board által mért amerikai bizalmi index, amely 5000 háztartás bevonásával arra keresi a választ, hogy mit gondolnak a jövőbeni lehetőségeikről, a munkaerő-piaci lehetőségeket, az üzleti feltételek és az általános gazdasági helyzetet tekintve, 94,2 ponton állt meg ebben a hónapban. Ez csökkenést jelent az előző havi 96,1-es értékről és az előrejelzett 95,8-nál is gyengébb, így az amerikai háztartások várakozásai alapján romlanak az amerikai gazdaság kilátásai rövidtávon.

**Esett a japán ipari termelés.** Japánban az ipari termelés 1,2 százalékos esést tapasztalt februárban a japán gazdasági minisztérium adatai szerint. Ez kedvezőbb a várt 1,3 százalékos esésnél, viszont rosszabb a januári 1,2 százalékos emelkedésnél. A japán ipar úgy látszik továbbra sem tud emelkedő pályára kerülni, így a szigetország gazdaságában továbbra is stagnálás várható rövid és közép távon.