



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

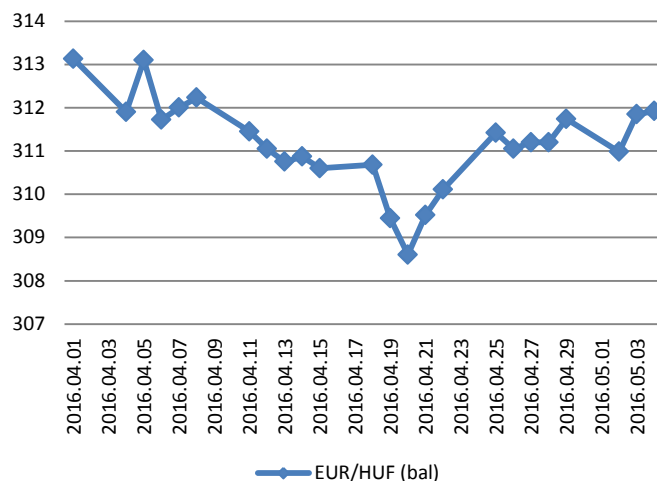
NAPI JELENTÉS

2016. május 4.

Összefoglaló

- A forint euróval szembeni árfolyama minimális gyengülést követően a 311,85-os szinten áll.
- A BUX 5,9 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 1,23 százalékos csökkenéssel zárt kedden.
- Tegnap vegyesen mozogtak a hozamok az állampapírok másodpiacán.
- A 10 éves régiós hozamok eltérően változtak; Lengyelország esetén növekvő, Romániánál minimálisan csökkenő hozamokat regisztráltak.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal emelkedett, 146 bázispontjával érdemben magasabb a visegrádi országok szintjénél.
- 5,5 százalékkal bővült a kiskereskedelmi üzletek forgalma 2016 márciusában.
- Mélyrepülés a börzéken, kedden globálisan negatív hangulat uralta a tőzsdéket és a nyersanyagpiacokat egyaránt.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi amerikai zárószinthez képest]:
 Brent olaj 46,75 USD/hordó [-2,89%]
 WTI olaj 453,65 USD/hordó [-2,59%]
 Arany 1 291 USD/uncia [-0,31%].
- A befektetők az állampapírpiac biztonságába vonultak, a növekvő érdeklődés mellett csökkentek a hozamok a kereskedési piacon.
- Kérdőjeleket állított a Moody's európai kockázatértékelő részlegének vezetője az Európai Központi Bank gazdaságélénkítő politikájával és intervenciós stratégiájával szemben.

Magyar tőke- és devizapiac



	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	311,92	27,018	4,399	283,75	271,54
Tegnap	311,85	27,023	4,3942	283,99	270,89
5 napja	311,2	27,021	4,3833	283	274,49
30 napja	311,9	27,002	4,2363	285,65	273,65
Trend (30 nap)					
Értékek (30 nap)	MIN= 308,55 MAX= 313,85	MIN= 26,977 MAX= 27,055	MIN= 4,2302 MAX= 4,4177	MIN= 281,01 MAX= 287,54	MIN= 268,22 MAX= 277,07
BUX	26 539	-1,23%		MAX= 27271,78 MIN= 26027,14	
BUMIX	1780,63	-0,59%		MAX= 1791,17 MIN= 1749,11	
OTP Bank	7119	-1,13%		MAX= 7380 MIN= 6880	
Richter	5375	-0,74%		MAX= 5606 MIN= 5348	
Magyar Telekom	471	-0,63%		MAX= 474 MIN= 458	
MOL	16320	-2,10%		MAX= 16875 MIN= 16060	

Forrás: BÉT, Reuters

A devizapiac csak kismértékű elmozdulásokat mutatott szerda reggelre az előző napi szintekhez képest. A forint euróval szembeni árfolyama minimális gyengülést követően a 311,85-os szinten áll. A magyar fizetőeszköz a svájci frankhoz és a dollárhoz képest is enyhén gyengült ma reggelre. A 30 napos szinteket vizsgálva a hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében a 30 napos szint alatt tartózkodik. A cseh korona erősödött, a lengyel zloty pedig gyengült az euróhoz viszonyítva, azonban mindkét elmozdulás minimális mértékű volt.

A hazai tőzsdén a keddi kereskedés során csökkentek az árfolyamok, a BUX 5,9 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 1,23 százalékos csökkenéssel zárta a napot. A tőzsde követte a nemzetközi hangulatot, hiszen mind a nyugat-európai, mind az amerikai börzék estek a tegnapi napon. Ennek oka főként az, hogy ismét megnövekedtek a kínai gazdaság lassulásával kapcsolatos félelemek. A blue chippek árfolyamai kivétel nélkül csökkenést produkáltak, a legnagyobb veszteséget a MOL esetében regisztrálták, az olajipari vállalat részvényei 2,10 százalékkal értek kevesebbet, mint a hétfői nap végén. A legkisebb eséssel a Magyar Telekom zárt, melynek árfolyama 0,63 százalékkal mérséklődött. A régiós tőzsdékre is csökkenés volt jellemző a keddi napon.

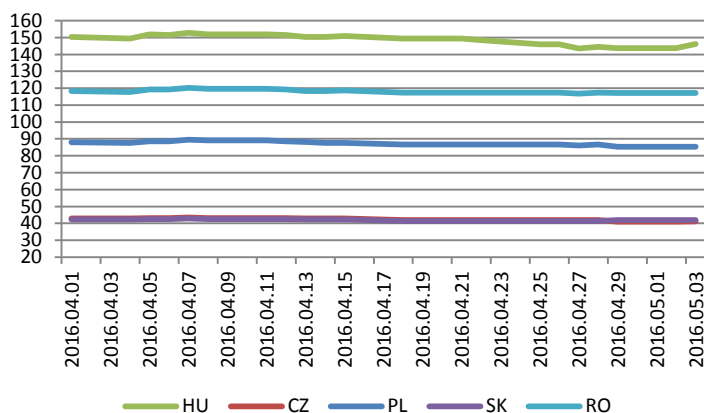
Régiós és hazai állampapírpiac, CDS

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS				
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)	Értékek (30 nap)	30 napos trend
M3	0,93	-1	MAX= 1,2 MIN= 0,8	
M6	0,91	-1	MAX= 1,09 MIN= 0,35	
M12	0,87	0	MAX= 1,24 MIN= 0,825	
Y3	1,68	2	MAX= 2,02 MIN= 1,44	
Y5	2,3	3	MAX= 2,55 MIN= 2,01	
Y10	3,305	0	MAX= 3,495 MIN= 2,9	
Y15	3,55	-1	MAX= 3,56 MIN= 3,23	
Bubor ON	1,10	-1	MAX= 1,41 MIN= 0,97	
5 év CDS	146,17	2	MAX= 152,82 MIN= 143,5	

Régiós állampapírhozamok

Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,10	14
Románia Y10	3,72	2
Csehország Y10	0,46	0
Szlovákia Y10	0,51	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

A keddi napon az állampapírpiacra vegyesen mozgó hozamok voltak megfigyelhetők. A diszkont kincstárjegyek esetében a 3, illetve 6 hónapos papírok hozamai 1 bázisponttal csökkentek, míg a 12 hónapos papírok hozama nem változott. A hosszú lejáratú állampapíroknál az 5 éves lejáratú államkötvények hozama nőtt a legnagyobb mértékben, 3 bázisponttal, miközben a 2 éves állampapírok hozama 2 bázisponttal emelkedett. A 10 éves állampapírok hozamában nem volt változás, azonban a 15 éves lejáratú államkötvénynél. Az adósságkezelő kedden 40 milliárd forintnyi 3 hónapos diszkont kincstárjegyet hirdetett meg, melyekre 72 milliárd forint benyújtott mennyiség érkezett. Az átlagos hozam 0,98 százalék volt csaknem 50 milliárd forintnyi elfogadott mennyiség mellett. A 10 éves régiós hozamok vegyesen mozogtak; Lengyelország esetén növekvő, Romániánál minimálisan csökkenő hozamokat regisztráltak. A cseh és a szlovák hozamok nem változtak. Magyarország 5 éves CDS felára kedden 2 bázisponttal emelkedett, 146 bázispontjával érdemben magasabb a visegrádi országok szintjénél.

Magyar makrogazdasági hírek

5,5 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma 2016 márciusában. A KSH adatai szerint a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers adatot vizsgálva 5,5 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. A naptárhatástól megtisztított adat szerint a növekedés volumene 4,2 százalék volt. Ez főként a húsvét hatásának köszönhető. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 1,9, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 7,6, az üzemanyag-kiskereskedelemben 5,0 százalékkal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. 2016. január–márciusban a forgalom volumene – szintén a naptárhatástól megtisztított adatok szerint – 4,3 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakit.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpiac		
Stoxx 600	336	-1,66%	amerikai	1,80	-6
FTSE 100	6 186	-0,90%	spanyol	1,56	-2
DAX	9 927	-1,94%	olasz	1,47	-2
S&P 500	2 063	-0,87%	portugál	3,11	-1
DJIA	17 751	-0,78%	német	0,20	-8
Nikkei 225	16 147	-3,11%	francia	0,56	-7
Nyersanyagok					
Brent olaj	\$46,75	-2,89%	Arany	\$1 290,70	-0,31%
WTI olaj	\$43,65	-2,59%			

Forrás: Reuters, Marketwatch

A keddi globálisan negatív hangulat uralta a a tőzsdéket és a nyersanyagpiacokat egyaránt. A befektetők az állampapírpiac biztonságába vonultak, a növekvő érdeklődés mellett csökkentek a hozamok a másodlagos kereskedési piacon. A befektetői hangulatot leginkább az olajárak örvénylése okozta, az emelkedő trendet gyors 2,5-3 százalékos törés szakította meg a világpiacra. Az ázsiai piacokra pozitívan hatott az ausztrál jegybank nem várt kamatvágása, a nap negatív hullámát az ausztrál bányai óriás, a BHP Billiton 10 százalékos esése indította. A háttérben a Brazíliában működő bányászati cégek ellen indított perek állnak, melyben az állami vezetés azt követeli, hogy az országban hatalmas nyereségeket produkáló szektor vállalatai 40 milliárd dolláros keret különítsenek el a tavalyi bányakatasztrófa kárainak fedezésére. Amerikában a gazdasági élet fél szemmel a célegyenesre forduló elnökválasztási kampányt is figyeli – a tegnapi nap Ted Cruz, texasi szenátor alul maradt az Indiana államban tartott előválasztáson Donald Trump-pal szemben, így most már bizonyos, hogy a republikánus elnökjelölt az üzletember Trump lesz.

Amerikában az indexek szintén negatív mérleggel zárták a keddi kereskedési napot. A Dow és az S&P 500 0,8-0,9 százalékos veszített értékéből az előző naphoz képest. A Dow április végével elhagyta a 18 000 pontos vonal sávját és 17 750 pont körüli szinteket produkált, az S&P 500 2 100-as szintvonalról fordult vissza és a 2 050-es szint felé tart. A technikai elemzés azt mutatja, hogy a tőzsdék február közepe óta emelkedő pályán haladtak, ebben a trendben most időszakos törést látunk. Amerikában az

olajárak nagy amplitúdóval képesek mozgatni a piacokat, a tegnapi nap folyamán az év elejéhez hasonló 2,5-3 százalékos szakadást produkált a piac. A technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq az egy hónappal ezelőtti szintje alatt jár, a keddi napon az index 1,13 százalékos eséssel 4 736 ponton zárt.

A szerdai kereskedési napról már forduló Nikkei225 a közelmúlt trendvonalában kirívó, 3 százalék feletti esést szenvedett el. A japán tőzsde április közepén kiegyensúlyozott és kifejezetten jónak mondható indexeket produkált, a lendület azonban megtorpanni látszik. A trendfordulatot indokolhatja a yen felértékelődése a dollárral szemben és a japán jegybank monetáris mozgásterébe vetett bizalom megingása – a várt újabb monetáris lazítási akció elmaradt a múlt hét csütörtökön. Az exportáló japán gazdaság piaci lehetőségeit erőteljesen negatívan érinti a dollárhoz képest történelmi szintre erősödő yen. Ázsia vezető gazdaságában, Kínában a tőzsde kisebb gyengüléssel zárt, a Sanghai SE Composite index 2 992 ponton -0,4 százalékos csökkenéssel fejezte be a napot.

Európában az indexek végig a piros zónában jártak, egyedül a londoni börze tudott a nap végére valamelyest felkapaszkodni, a nap mérlegét az FTSE 100 így 1 százalék alatti eséssel zárta. Európa többi vezető gazdaságának tőzsdéi 1,5-2 százalék közötti negatív tartományban fejezték be a tegnapi napot. A Stoxx 600 szektorai között az ipari részvények jó teljesítményt mutattak 2,5 százalék körüli átlagos emelkedéssel, viszont az élelmiszeripari vállalatok, a szolgáltatások, telekommunikáció, média, és technológia szektorok erősen negatív irányba húzták az indexet. A Dax közel 2 százalékot esett, így az idei év egyik legrosszabb napját tudhatja maga mögött a német börze. A német index április elején fel tudott kapaszkodni a 10 000 pontos vonal fölé, a felívelés után azonban visszaesett a héten a szintvonal alá.

Az olajárak szó szerint lejtmenetbe kapcsolak, a jegyzési táblán a Brent 2,9 százalékot a WTI olaj is 2,6 százalékot szakadtak a tegnapi zárószintekhez képest.

Az arany árfolyama szintén csökkent a globális kereskedésben, a határidős jegyzés unciánként 1291 dollár

alatt állt a kereskedési nap fordulóján, mely 0,3 százalékos csökkenésnek felel meg az előző napi záráshoz képest.

A nagy gazdaságok állampapírjainak hozamai mindenhol csökkenést mutattak. A befektetők a negatív hangulatú tőzsdékről az állampapírok fedezékébe vonultak, a likvid forrásokat átcsoportosítva. A kereslet növekedése meglátszódott az állampapírok piacán, a kamatszintek csökkenést mutattak.

Globális makrogazdasági hírek

Bizonytalanságának adott hangot a Moody's európai kockázatértékelő részlegének vezetője az Európai Központi Bank gazdaságélénkítő politikájával és intervenciók stratégiájával szemben. A hitelminősítő megítélése szerint az eurózóna gazdaságainak fiskális mozgásteré szűkült a válság után és ez a folyamat a monetáris oldalon is érvényesülni látszik. Bár az Európai Központi Bank igen fontos szerepet játszik az euróövezet helyzetének alakításában, manapság mégis az látszik, hogy az EKB politikája egyre kevesebb pozitív hozadékkal kecsegtet, és ez nem hagyható figyelmen kívül – nyilatkozta a Moody's európai vezető kockázatelemzője. Az EKB nincs könnyű helyzetben – az adósságválsággal küzdő tagországok fiskális problémái folyamatos kockázatokat jelentenek az euróra nézve, a deflációs nyomás az elmúlt 3 évben állandóvá vált a gazdaságélénkítés ellen hatva.