



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY






NAPI JELENTÉS

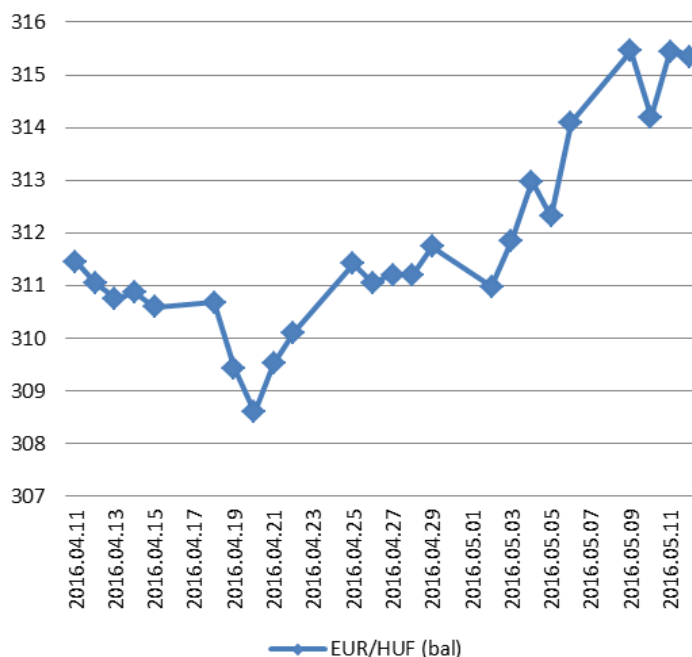
2016. május 12.

Összefoglaló

- A devizapiacon csütörtök reggelre vegyesen teljesített a forint mindhárom a vezető devizához képest, azonban jelentős árfolyammozgások nem voltak.
- A BUX 6,2 milliárd forintos, átlag alatti részvényforgalom mellett 0,20 százalékot gyengült.
- Az állampapírpiacon rövid lejáraton vegyesen változtak a hozamok, azonban a hosszú lejáratokon hozamnövekedés volt a jellemző mozgás.
- A magyar CDS értéke a tegnapi napon nem változott, jelenleg 146 ponton áll.
- Csökkent a cégek és a magánszemélyek köztartozása.
- Elbizonytalanodtak a befektetők az amerikai és európai tőzsdéken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi amerikai zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 47,60 USD/hordó [+4,60%]
 - WTI olaj 46,23 USD/hordó [+3,50%]
 - Arany 1 275 USD/uncia [+0,90%].
- 2015 IV. negyedéve és 2016 I. negyedéve között 0,4 százalékkal csökkent a teljes termelési kibocsátás az Egyesült Királyságban.

Vegyesen teljesített a forint

	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	315,34	26,991	4,4245	284,29	276,23
Tegnap	315,44	27,017	4,4265	284,33	276,01
5 napja	312,32	27,019	4,402	282,74	273,67
30 napja	311,05	27,011	4,2824	285,83	272,98
Trend (30 nap)					
Értékek (30 nap)	MIN= 308,55 MAX= 315,99	MIN= 26,948 MAX= 27,049	MIN= 4,2669 MAX= 4,4321	MIN= 281,01 MAX= 287,32	MIN= 268,27 MAX= 277,38



A devizapiacra csütörtök reggelre vegyesen teljesített a forint mindhárom vezető devizához képest, azonban jelentős árfolyammozgások nem voltak. Az euró/forint devizakereszt a forint minimális erősödése következtében a 315,34-es szinten áll. A cseh korona és a lengyel zloty esetében szintén csak kis mértékű erősödés volt megfigyelhető az euróhoz képest. A forint az elmúlt napok gyengülésének köszönhetően az euró és a dollár esetében is a 30 napos szintje fölé került.

Átlag alatti forgalom a budapesti tőzsdén

A BUX 6,2 milliárd forintos, átlag alatti részvényforgalom mellett 0,20 százalékos gyengült. A magyar tőzsdén a Magyar Telekom kivételével vezető részvények mindegyikre rosszul teljesített. A telekommunikációs vállalat 0,43 százalékkal tudott erősödni. A legnagyobb mértékben, 0,63 százalékkal az MOL részvényei gyengültek. A csökkenés legfőbb oka az az eladási hullám, mely egész Európában érezhető volt. A régiós tőzsdéken is mérsékelt elmozdulások voltak, a legjobban az orosz RTS teljesített 3,3 százalékos növekedéssel, míg a legnagyobb veszteséget a lengyel WIG-20 szenvedte el, 0,39 százalékos csökkenéssel.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)	Értékek (30 nap)	30 napos trend
BUX	26 845	-0,20%	MAX= 27271,78 MIN= 26027,14	
BUMIX	1783,94	-0,13%	MAX= 1791,17 MIN= 1749,26	
OTP Bank	7125	-0,07%	MAX= 7380 MIN= 6850	
Richter	5584	-0,21%	MAX= 5606 MIN= 5348	
Magyar Telekom	467	0,43%	MAX= 474 MIN= 462	
MOL	16490	-0,63%	MAX= 16875 MIN= 16060	

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar és régiós állampapírpiac és CDS

Rövid lejáraton vegyes, hosszú lejáraton növekedő hozammozgás volt jellemző

Az állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen változtak a hozamok, azonban hosszú lejáratokon a hozamnövekedés volt a jellemző mozgás. Az 5 éves lejáratú állampapírok esetében 4 bázispontos hozamnövekedés volt tapasztalható, míg a 12 hónapos lejáratú diszkont kincstárjegy hozama 1 bázisponttal csökkent.

A magyar CDS értéke a tegnapi napon nem változott, jelenleg 146 ponton áll. Ez az érték Magyarország esetében továbbra is stabilan magasabb, mint a visegrádi országok és Románia esetében.

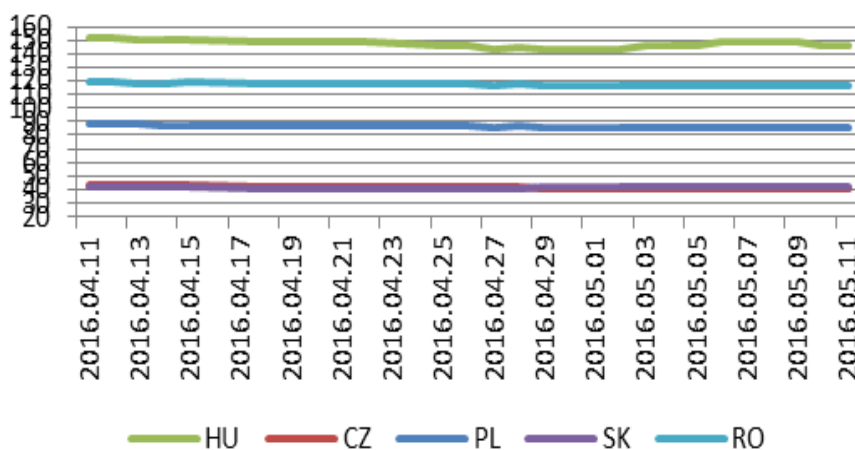
A régiós állampapírhozamok kismértékben változtak, hozamcsökkenés csak a lengyel államkötvények hozamában volt megfigyelhető a tegnapi napon. Az azonos futamidejű magyar államkötvénnyel való összehasonlítás azt mutatja, hogy a magyar 10 éves lejáratú államkötvényeket a lengyel és a cseh állampapíroknál is drágábban finanszírozzák. (forrás: investing.com).

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,02	-2
Románia Y10	3,65	0
Csehország Y10	0,45	1
Szlovákia Y8	0,45	4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS				
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)	Értékek (30 nap)	30 napos trend
M3	0,91	1	MAX= 1,2 MIN= 0,8	
M6	0,90	0	MAX= 1,09 MIN= 0,35	
M12	0,92	-1	MAX= 1,2 MIN= 0,825	
Y3	1,775	2	MAX= 1,97 MIN= 1,44	
Y5	2,39	4	MAX= 2,55 MIN= 2,01	
Y10	3,35	3	MAX= 3,435 MIN= 2,9	
Y15	3,61	2	MAX= 3,61 MIN= 3,25	
Bubor ON	0,93	6	MAX= 1,4 MIN= 0,79	
5 év CDS	145,74	0	MAX= 151,86 MIN= 143,5	

Forrás: ÁKK, Reuters

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Magyar makrogazdasági hírek

Csökcent a cégek és a magánszemélyek köztartozása

Egy év alatt több mint 300 milliárd forinttal **esett a hazai cégek és magánszemélyek köztartozása**, ugyanakkor az adósok száma is csökkent körülbelül százezer fővel. Március végén több mint 1,6 millió adósa volt az államnak, ezek közül több mint 1,2 millió magánszemély, 430 ezer pedig vállalkozás. A magánszemélyek tartozása március 31-én 200 milliárd forint volt.

A vállalatok közül körülbelül 310 ezer működő cég 240 milliárd forinttal, és a mintegy 120 ezer megszűnés előtt álló cég 1800 milliárd forinttal tartozik az adóhatóságnak.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpia		
Stoxx 600	335	-0,45%	amerikai	1,74	-2
FTSE 100	6 162	0,09%	spanyol	1,60	-4
DAX	9 975	-0,70%	olasz	1,47	-2
S&P 500	2 064	-0,96%	portugál	3,25	-10
DJIA	17 711	-1,21%	német	0,13	0
Nikkei 225	16 646	0,41%	francia	0,48	-1
Nyersanyagok					
Brent olaj	\$47,60	4,60%	Arany	\$1 275,50	0,90%
WTI olaj	\$46,23	3,50%			

Forrás: Reuters, Marketwatch

Borús hangulatban telt a szerdai kereskedés Amerikában és Európában is, ezalól csak a londoni FTSE 100-nak sikerült megmenekülnie. Az árfolyamveszteségek mögött többnyire a rossz vállalati negyedéves jelentések, a dollár gyengülése és az emelkedő kőolajár húzódott meg, amik elbizonytalanították a befektetőket.

A Dow 1,21 százalékot esett, melyet főként a Walt Disney Co. 4 százalékos és a Nike 3 százalékos csökkenése vezetett. A Walt Disney a vártnál gyengébb negyedéves eredményekről jelentett. A 30 blue-chip közül a Microsoft Corp. kivételével mind negatív tartományban végzett. Az S&P 500 1 százalék körüli mérséklődést tudhat be, 10 szektorából 9 csökkenést mutatott. A Staples Inc., Macy's Inc. és a Michael Kors Holdings Ltd. kétszámjegyű esést szenvedtek el. Macy's (-15,2 százalék) és a Michael Kors Holdings Ltd. (-11,8 százalék) esése mögött a vártnál rosszabb vállalati jelentések álltak, míg a Staples Inc. (-18,3 százalék) estében a versenytárs Office Depot Inc. sikertelen kivásárlási kísérlete húzódott meg. Ugyanakkor a vártnál jobb vállalati jelentés érkezett a vieójáték gyártó Electronic Arts Inc. oldaláról, melynek köszönhetően 14 százalékot emelkedett a részvényei árfolyama az S&P 500 indexen belül.

Vegyesen zártak a nyugat-európai tőzsdéken, párizsban 0,5, frankfurtban 0,7 százalékos mínuszban zártak az indexek, míg a londoni FTSE 100, 1 százalék körüli nyereséget tudott felmutatni. Európában is főként a vállalati eredmények, és a cégekkel kapcsolatos hírek alakították a kereskedést, de leginkább a bankoknak ment rosszul. Az osztrák Raiffeisen Bank árfolyama több mint 9 százalékot esett a vállalati gyorsjelentés után, amit másfél nappal

korábban közölt a bank. Nem fogadták pozitívan azt sem, hogy még mindig vizsgálják a tőzsdén forgó Raiffeisen Bank International összeolvasztási lehetőségét a tőzsdén kívüli kisebbségi tulajdonosával, a Raiffeisen Zentralbankkal. Szintén negatív fogadtatása volt annak, hogy a nemrég olasz tőzsdére bejegyzett Poste Italiane 65 százalékos állami részesedésének egy részének eladását tervezi az olasz kormány. A francia JCDecaux közel 10 százalékot esett – 7 éve nem volt ilyen mértékű vesztesége - miután negyedéves növekedési eredménye elmaradt a várakozásokétól. A dán Carlsberg A/G sörgyártó árfolyama 2,9 százalékot esett, miután 3 százalékos bevétel csökkenésről adott számot első negyedéves jeletnésében.

Emelkedett az olaj és az arany árfolyama is

6 hónapja nem látott szintre jutott a kőolaj hordónkénti ára, a **WTI ára 3,5, míg a Brent ára 4,6 százalékkal emelkedett.** Az emelkedés mögött az amerikai kormány a vártnál nagyobb heti kőolaj készlet csökkenésről szóló jelentése, és a kilencedik hete tartó hazai kitermeléscsökkenés áll. Az EIA arról jelentett, hogy a május 6.-val bezáródó héten 3,4 millió hordóval, 540 millióra csökkentek az olajtartalékok, ami ellentétes az American Petroleum Institute (API) kedd esti jeletnésével, ami 3,45 millió hordós emelkedést jelentett. Az eltérő adatok mögött az áll, hogy míg az amerikai vállalatoknak pontos adatokat kell jelenteniük a kormány felé, addig az API felé való beszámolás önkéntes alapon működik. Az olajpiac továbbra is vár a június 2-án esedékes OPEC ülésre, bár egyelőre alacsonyak a várakozások, hogy aktív beavatkozás történhet az ülés eredményeképpen.

Az aranyak sikerült visszakapaszkodnia a két heti legalacsonyabb zárószintjéről és 0,9 százalékos emelkedéssel fejezte be az amerikai kereskedési napot. A dollár gyengülése vonzóbbá tette a nemesfémeket a befektetők számára, a nap végére unciánként 1275,50 dollárt adtak az aranyért.

Globális makrogazdasági hírek

Brit termelési adatok

2015 IV. negyedéve és 2016 I. negyedéve között 0,4 százalékkal csökkent a teljes termelési kibocsátás az Egyesült Királyságban. A negatív irányú változáshoz a bányászat járult hozzá elsősorban, melynek esetében 2,3 százalékos termelés kiesést regisztráltak. A termelés legnagyobb részét képező előállításból származó kibocsátás szintén 0,4 százalékkal mérséklődött ugyanebben az időszakban. 2016 márciusában az összetermelés esetében 0,2 százalékos veszteséget regisztráltak az előző év azonos időszakához képest, 2016 februárjához viszonyítva ugyanakkor 0,3 százalékos volt az esés mértéke. 2016 márciusában 0,1 százalékkal kevesebb terméket állítottak elő, mint az idei év februárjában.