



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. április 11.

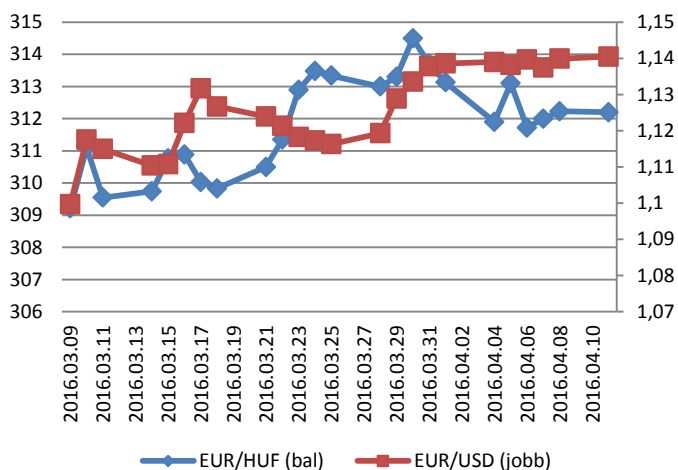
Összefoglaló

- A forint euróval szembeni árfolyama minimális erősödést követően a 312,20-as szinten áll.
- A BUX index átlag alatti, 6,9 milliárd forintos forgalom mellett 0,44 százalékos emelkedéssel zárt pénteken.
- A pénteki napon a diszkont kincstárjegyek esetében stagnáló, az állampapírok esetében enyhén emelkedő hozamokat regisztráltak.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos csökkenést követően 152 bázispont volt pénteken.
- 2016 februárjában 12 százalékkal nőtt a hazai szálláshelyek vendégforgalma.
- A pénteki részvénypiaci kereskedés során a vezető nyugat-európai és az amerikai részvényindexek is pozitív tartományban zártak.
- Az olaj és az arany árfolyama is emelkedett. A WTI határidős árfolyama hordónként 39,72 dolláron, a Brent értéke 41,94 dolláron zárt.
- Változatlanul csökkenést mutató adatok jelentek meg a brit iparról.

Várható események a héten

	Megjelenés ideje	Adat	Előző adat
Brit fogyasztói árindex y/y	kedd		0.3%
Amerikai importárak	kedd		-0.3%
Kínai külkereskedelmi mérleg	kedd		210B
Amerikai kiskereskedelmi eladások száma	szerda		-0.1%
Amerikai PPI m/m	szerda		-0.2%
Amerikai olajkészletek változása	szerda		-4.9M
Eurózónás végső fogyasztói árindex y/y	csütörtök		-0.1%
Amerikai fogyasztói árindex m/m	csütörtök		-0.2%
Amerikai munkanélküliségi igények száma	csütörtök		0.7%
Kínai GDP-adat q/y	csütörtök		6.8%
Amerikai ipari termelés m/m	péntek		-0.5%
Amerikai fogyasztói hangulatindex	péntek		91.0

Magyar tőke- és devizapiac



	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	312,20	27,024	4,2892	286,12	273,65
Tegnap	312,23	27,007	4,2956	286,90	273,50
5 napja	311,90	27,002	4,2363	285,65	273,65
30 napja	311,10	27,033	4,3332	282,46	278,14

BUX	26 513	0,44%
BUMIX	1 758	0,28%
OTP Bank	7 050	1,00%
Richter	5 435	0,06%
Magyar Telekom	470	0,00%
MOL	16 330	0,25%

Forrás: BÉT, Reuters

A devizapiac mérsékelt elmozdulásokat mutat hétfő reggel. A forint euróval szembeni árfolyama minimális erősödést követően a 312,20-as szinten áll. A 30 napos szinteket vizsgálva a hazai fizetőeszköz az euróhoz és a svájci frankhoz viszonyítva a 30 napos szintje felett tartózkodik.

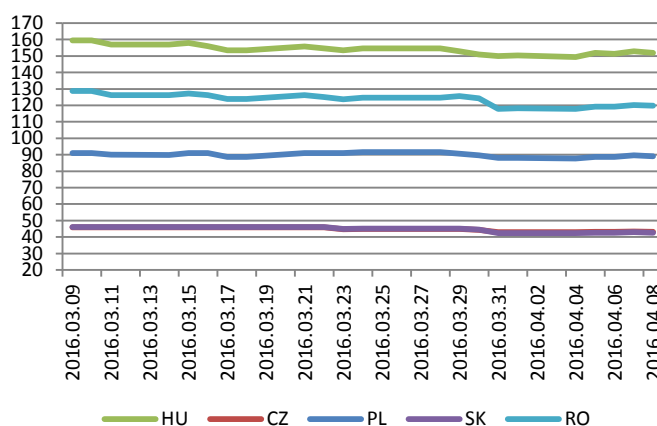
A tőzsdén a pénteki kereskedést többségében emelkedő árfolyamváltozások jellemezték, a BUX index átlag alatti, 6,9 milliárd forintos forgalom mellett 0,44 százalékos emelkedéssel zárta a napot. A blue chipek a Magyar Telekom kivételével erősödtek, utóbbi részvényei stagnáltak. A nap nyertese az OTP volt, a bank papírai 1 százalékos erősödést mutattak. A régiós tőzsdék legtöbbje emelkedéssel zárta a kereskedést a hét utolsó napján, a

legnagyobb mértékben az orosz RTS index erősödött, 2,31 százalékot emelkedve. A nyersanyagok árfolyammozgását jól tükröző orosz index emelkedésében szerepet játszhatott az utóbbi napokban stabilizálódó olajár.

Magyar állampapírpiac és CDS

Magyar állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,00	0
M6	0,98	0
M12	0,99	0
Y3	1,59	3
Y5	2,23	7
Y10	3,07	2
Y15	3,33	1
Bubor ON	0,97	-17
5 év CDS	152	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

A pénteki napon a diszkont kincstárjegyek esetében stagnáló, az állampapírok esetében enyhén emelkedő hozamokat regisztráltak. A legnagyobb mértékű, 7 bázispontos emelkedés az 5 éves államkötvények hozamában volt megfigyelhető. Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos csökkenést követően 152 bázispont volt pénteken, ami továbbra is érdemben magasabb a visegrádi országok szintjénél.

Magyar makrogazdasági hírek

12 százalékkal nőtt a szálláshelyek vendégforgalma. A KSH adatai alapján idén februárban a külföldi és a belföldi vendégek által eltöltött éjszakák száma 13, illetve 11

százalékkal emelkedett az egy évvel korábbi szinthez képest. A kereskedelmi szálláshelyek vendégéjszakákban mért vendégforgalma összességében 12 százalékkal bővült. A szálláshelyek folyó áron számolt bruttó árbevétele 11 százalékkal nőtt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpia		
Stoxx 600 *	331	1,15%	amerikai	1,72	3
FTSE 100 *	6 204	1,10%	spanyol	1,52	-9
DAX *	9 622	0,96%	olasz	1,32	-8
S&P 500	2 047	0,28%	portugál	3,19	-9
DJIA	17 576	0,20%	német	0,10	1
Nikkei 225	15 751	-0,44%	francia	0,44	0
Nyersanyagok					
Olaj (brent)	\$41,94	6,40%	Arany	\$1 243,8	0,50%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A pénteki részvénypiaci kereskedés során a vezető nyugat-európai és az amerikai részvényindexek is pozitív tartományban zártak. Európában a vezető euróvezeti vállalatok részvényeiből álló EuroStoxx600 index 1,15 százalékkal került feljebb, míg a legnagyobb európai vállalatok részvényeit magában foglaló FTSE Eurofirst 300 index esetében 1,17 százalékos volt a növekedés mértéke pénteken. Az indexek alakulásában központi szerepet töltött be az olaj árfolyamának növekedése, ami az Egyesült Államok börzén is jelentősen éreztette hatását.

A New York-i értéktőzsde irányadó mutatói minimálisan emelkedtek. A részvényindexek heti teljesítményét tekintve a pénteki nyereséges zárás ellenére is veszteség figyelhető meg. A múlt hét utolsó napján az energiaipari részvényeket vették leginkább a befektetők, az olajár emelkedésének hatására. Az S&P-500 indexben képviselt tíz gazdasági ágazat közül az energiaipar indexe nőtt a legnagyobb mértékben, 2 százalékkal feljebb kerülve.

Az államkötvény piacot már az egymást követő második héten jellemzi hozamcsökkenés. A hozamok közel nyolchetes mélypontra süllyedtek, miután a befektetők figyelme inkább a részvénypiac felé irányult az államkötvények ingadozása, valamint a japán jegybank esetleges devizapiaci intervenciója miatt. A jegybanki beavatkozás a jen gyengítésére irányulna. A legnagyobb

mértékben, 9 bázisponttal a portugál és spanyol államkötvény hozama csökkent. A francia nem változott, ugyanakkor az amerikai adósságfinanszírozás elvart hozama 3 bázispontot emelkedett.

Pénteken jelentősen nőttek az olaj benchmarkok árfolyamai. Az emelkedés leginkább a termelés befagyasztásával kapcsolatos várakozásoknak, valamint az amerikai gazdaság teljesítményének javulásával párhuzamosan jelentkező keresletnövekedésnek volt köszönhető. A New York-i jegyzésű WTI ára 6,6 százalékos (2,46 dolláros) emelkedést követően 39,72 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést, míg az északi-tengeri Brent értéke 6,4 százalékkal (2,51 dollárral) került feljebb, így hordónként 41,94 dolláron zárt. A WTI ezzel 8 százalékos, a Brent 8,5 százalékos árfolyamemelkedést könyvelt el az elmúlt héten. Az olajfúró tornyok száma már a harmadik egymást követő héten csökkent. Az amerikai központi bank szerepét betöltő Fed elnöke, William Dudley is alátámasztotta az olajár emelkedését pénteki beszédében, aki a mérsékelt és óvatos kamatemelést támogatta. Ez hosszabb távon alacsonyabb dollár árfolyamhoz és ezzel egyidejűleg magasabb olajárhoz vezet. Április 17-én Dohában megbeszélést tartanak majd a vezető olajtermelők a termelés esetleges befagyasztásáról. Egyre több jel utal ugyanakkor az amerikai és az orosz kitermelés apadására, és az amerikai olajkészletek is nem várt módon visszaestek.

A múlt hét utolsó kereskedési napján az arany árfolyama is emelkedett. A nemesfém júniusi határidős jegyzése 0,5 százalékos (6,30 dolláros) növekedés mellett unciánként 1243,80 dolláron zárta a napot. Az arany ezzel az elmúlt három hét legkiemelkedőbb, 1,7 százalékos heti növekedését nyújtotta. Az árváltozást a globális gazdasággal kapcsolatos aggodalmak befolyásolták, növelve a biztonságos befektetési eszközök népszerűségét.

Globális makrogazdasági hírek

Továbbra is gyenge a brit ipari teljesítmény. A múlt pénteken megjelent ipari adatok februárban csökkenő, de a negatív elemzői várakozásoknál jobb ipari teljesítményről számoltak be az Egyesült Királyságban. A becslések szerint a teljes ipari kibocsátás 0,5 százalékkal csökkent 2016

februárjában az előző év azonos időszakához képest. 2013 augusztusa óta nem esett ilyen nagy mértékben a kibocsátás. A negatív irányú változás hátterében elsősorban a feldolgozóipar állt, amely 1,8 százalékkal csökkent. 2016 januárjához viszonyítva 0,3 százalékkal mérséklődött a teljes kibocsátás februárban, a legnagyobb mértékű esés ebben az esetben is a feldolgozóipari szektorokban történt, 1,1 százalékos csökkenéssel.