



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. február 23.

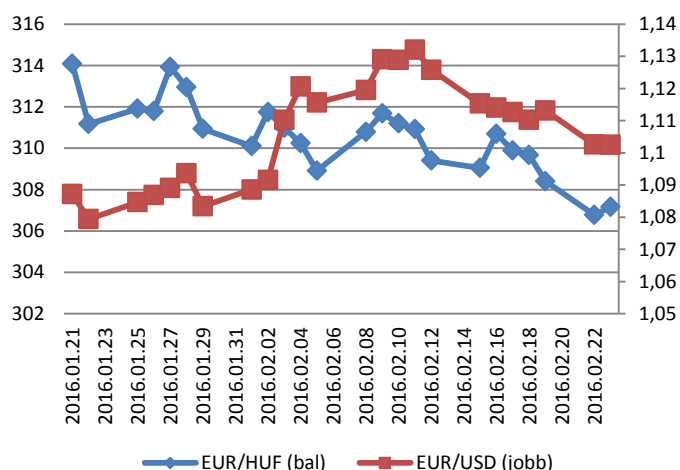
Összefoglaló

- Erős volt a hét nyitánya tőzsdéken, Amerika és Európa is jól menetelt köszönhetően az ideiglenesen felefelé ívelő olajáraknak.
- Az olajárak jó formában voltak hétfőn, a keddre forudló világpiacon azonban ismét a kínálati oldal erősödött, az árfolyamok csökkenő pályára váltottak.
- Lassab pályáz az európai gazdasági növekedés az aktivitást jelző beszerzési menedzser indexek alapján.
- A ma reggeli árfolyamszint az euró/forint, illetve az euró/dollár esetében is felfelé mozdult el.
- A hazai fizetőeszköz továbbra is érdemben a 30 napos árfolyamszintje alatt tartózkodik mind a három vezető devizával szemben.
- A hazai tőzsde átlag alatti forgalommal, növekedéssel zárta a pénteki kereskedést.
- A hazai állampapírpiacon nagyrészt csökkentek a hozamok, elsősorban hosszú lejáraton volt megfigyelhető a hozamszintek lejjebb kerülése.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos csökkenést követően 162 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

Várható események a héten

	Megjelenés ideje	Adat	Előző adat
Német beszerzési menedzser index	hétfő	50,2	52,3
Eurózónás ipari beszerzési menedzser index	hétfő	51,0	52,3
Eurózónás szolgáltatói beszerzési menedzser index	hétfő	53,0	53,6
Német üzleti környezet	kedd		107,3
Amerikai olajkészletek változása	szerda		2,1M
Amerikai ingatlaneldasások száma	szerda		5,46M
Brit GDP második becslés q/q	csütörtök		0,5%
Eurózónás fogyasztói árindex változása y/y	csütörtök		0,4%
Munkanélküliségi adatok	csütörtök		262K
Előzetes német fogyasztói árindex változás m/m	péntek		-0,8%
Előzetes amerikai GDP q/q	péntek		0,7%
Termékkereskedelmi mérleg	péntek		-61,5B

Magyar tőke- és devizapiac



	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	307,17	27,012	4,3633	278,53	278,76
Tegnap	306,78	27,041	4,3576	278,36	278,28
5 napja	310,70	27,035	4,4054	281,94	278,39
30 napja	311,17	27,030	4,4550	283,93	288,30

BUX	23 333	0,69%
BUMIX	1 688	1,18%
OTP Bank	6 115	0,77%
Richter Gedeon	4 950	0,47%
Magyar Telekom	409	1,24%
MOL	14 020	0,61%

Forrás: BÉT, Reuters

A ma reggeli árfolyamszint az euró/forint az dollár/forint, és a svájci frank/forint esetében is emelkedett, a hazai fizetőeszköz gyengülése azonban egyik vezető devizával szemben sem volt jelentős.

Az euró/forint kurzus a 307-es szint fölé került ma reggelre, azonban továbbra is alatta marad az árfolyam az elmúlt hónapokban megszokottakhoz képest. A svájci frankkal és a dollárral szemben is enyhe gyengülés figyelhető meg. Ugyanakkor a hazai fizetőeszköz továbbra is mindhárom vezető devizával szemben érdemben az 1 hónappal ezeletti árfolyamszint alatt tartózkodik. A cseh korona minimálisan erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest, a

lengyel zloty viszont a forinthez hasonló mértékben értékelődött le az euróhoz viszonyítva.

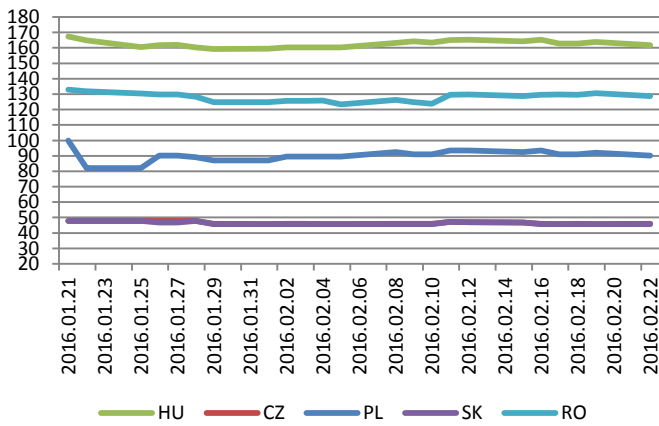
Hétfőn a nyugati részvényindexek emelkedéssel zártak, a hazai tőzsde 0,69 százalékos erősődéssel zárta napot. A forgalom átlag alatti, mintegy 7 milliárd forint volt. A börzék jó eredményei részben ismét az olajár pozitív változásainak köszönhetőek, amely tegnap dinamikusan felfelé mozgott. A nap nyertese ismét a Magyar Telekom volt, a távközlési cég részvényei 1,24 százalékos erősödést mutatott, miközben a MOL és a Richter Gedeon részvényeinek értéke ennél kisebb mértékben, de szintén emelkedtek.

A régiós tőzsdék szintén növekedéssel zárták a hétfői kereskedést, a legnagyobb emelkedést messze az orosz tőzsdeindex produkálta, mely 4,9 százalékos tudott erősödni a pénteki nagy mértékű esés után. A bolgár SOFIX azonban csak 0,7 százalékkal tudta meghaladni a pénteki záró értékét.

Magyar állampapírpiac és CDS

Magyar állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,95	-1
M6	0,99	4
M12	0,97	0
Y3	1,88	-3
Y5	2,36	-4
Y10	3,30	-5
Y15	3,57	-5
Bubor ON	1,11	66
5 év CDS	162	-2

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

A magyar állampapírpiac rövid szegmensében vegyes hozamváltozásokat figyelhettünk meg, míg a hosszabb lejáratú állampapírok hozamai néhány bázisponttal csökkentek.

Magyar makrogazdasági hírek

2015 decemberében a kiskereskedelmi forgalom volumene a nyers adatok szerint 5,0 százalékkal, a szezonalitástól megtisztítva 4,5 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelemben 3,4; a nem élelmiszer-kiskereskedelemben 6,4; az üzemanyag-kiskereskedelemben 3,7 százalékkal emelkedett az értékesítés tisztított volumene. 2015-ben a forgalom volumene – szintén a naptárhatástól megtisztított adatok szerint – 5,6 százalékkal meghaladta az előző évit.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpiac		
Stoxx 600	332	1,67%	amerikai	1,77	2
FTSE 100	6 038	1,45%	spanyol	1,66	-5
DAX	9 574	1,98%	olasz	1,53	-4
S&P 500	1 945	1,45%	portugál	3,35	3
DJIA	16 621	1,40%	német	0,18	-3
Nikkei 225	16 052	-0,37%	francia	0,53	-4
Nyersanyagok					
Olaj (brent)	\$34,69	4,84%	Arany	1 208	-1,82%

Forrás: Reuters

A pénteki helybenjárás után hétfőn hegyemenetbe kapcsoltak az amerikai és az európai részvénytőzsdék. A jó hangulatot az olajárak hétfői emelkedése is támogatta. A Stoxx 600 index 1,67 százalékos feljebb lépéssel zárta a hét nyitányát. Az irányadó részvények közül – az emelkedő olajár optimista befektetői hangulatából profitálva – az olaj- és gázipari cégek (+4,2%), valamint a technológiai (+3,7%), telekommunikációs (+3,5%) szektor és a ipari vállalatok (+2,6%) papírjai húzták a Stoxx 600 indexet. Amerikában is pozitívan reagáltak a befektetők az olajárak hétindító menetelésére, jó hangulatban telt a kereskedés a tengerentúli tőzsdéken. A vezető indexek a nap végére ráerősítve meghaladták az 1,4 százalékos emelkedést. A nap legnagyobb nyertesei az amerikai tőzsdén a technológiai és egészségügyi szolgáltató szektorok voltak 3 százalékos árfolyamemelkedést produkálva. Az olajárak emelkedésnek köszönhetően az olajipar részvényei is erősödtek, bár az olajár negatív fordulata után a legnagyobb piaci szereplő Exxon Mobile veszített értékéből. Az olajárak lefelé ívelése magával ragadta az ázsiai tőzsdék keddi kereskedését, az irányadó régiós indexek mindegyike negatív tartományban zárt.

A nemzetközi állampapírpiac vegyes teljesítményt mutatott, a spanyol, olasz és francia és német papírok javítottak a finanszírozási kondíciókon, míg a portugál és amerikai papírok elvárt befektetői kamatszintje valamelyest emelkedett.

A hét nyitása során jó emelkedéssel a Brent olaj árfolyama, közel 5 százalékos emelkedéssel az energiahordozót 34,7 dollár hordónkénti áron jegyezték a piacon. A WTI árfolyama még ennél is nagyobb arányban, közel 6 százalékkal nőtt, egységenként 31,5 dollár közelében fejezve be a hétfői globális kereskedést. Az olajárfolyam emelkedése meghihlette a tőzsdei befektetőket is. Az Iraki olajminiszter bejelentése után – amely szerint országa azt tervezi, hogy a következő öt évben napi 7 millió hordóra növeli olajkitermelését, és ebből 6 millió hordót exportálni fog – a kínálat növekedését jósló hír ellenére az olaj árfolyam-görbe kitartott az emelkedő pályán a hétfői kereskedésben. A hétfői emelkedést a keddi napra forduló globális piacon azonban már a csökkenés követi, a piacon újra a kínálati pozíciók erősödtek. A földgáz árfolyama

kisebb aránában, 5,5 százalékkal drágult, kisebb mértékben lekövetve az olajpiaci mozgásokat

A sárga nemesfém árfolyama 1,8 százalékot meghaladóan gyengült a hétfői kereskedés során, az arany jegyzése unciánként 1 208 dolláron állt az amerikai kereskedés zárásakor. A tőzsdén a befektetők bátrabban nyúltak a részvényekhez, a tartalékolási eszköz kevésbé volt népszerű, mell meglátiszott a jegyzési árfolyamokon is.

Globális makrogazdasági hírek

Valamelyest csökkent a növekedési ütem az európai gazdasági aktivitásának barométerét jelző ipari és szolgáltatató beszerzési menedzser indexek alapján – áll az Eurostat hétfői közleményében. Az előző év azonos időszakának adataihoz képest és a várakozhoz képest is elmaradtak a növekedési kilátások az üzleti szektorban. A visszaesés erősebb az ipari szektorban, az európai szolgáltatási szektor kilátásai a menedzseri vélemények alapján jobb növekedési potenciálokkal rendelkeznek. A vállalatok kitartanak a csökkenő árszintek mellett, visszafogva a beruházásokat is. A növekedés dinamizmusának gyengülése egyre valószínűbbé teszi az Európai Központi Bank újabb élénkítő intervenciójának megérkezését. Az elmúlt fél évben lassul a gazdasági növekedés az eurozónában, ahogy a kínai és fejlődő országok növekedési kilátásai és a globális konjunktúra is lassulást mutatott. Az árak emelkedését visszafogja az olajárak alacsony színvonala az infációs várakozások letörésével. Európa vezető gazdaságában, Németországban a szolgáltatási beszerzési index a vártnál jobb teljesítményt mutatott, a növekedési pálya stabil a német szektorban, az ipari kilátások azonban a tavalyi adatoktól és az előrejelzésekhez képest is minimális növekedési pályát mutatnak.