



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

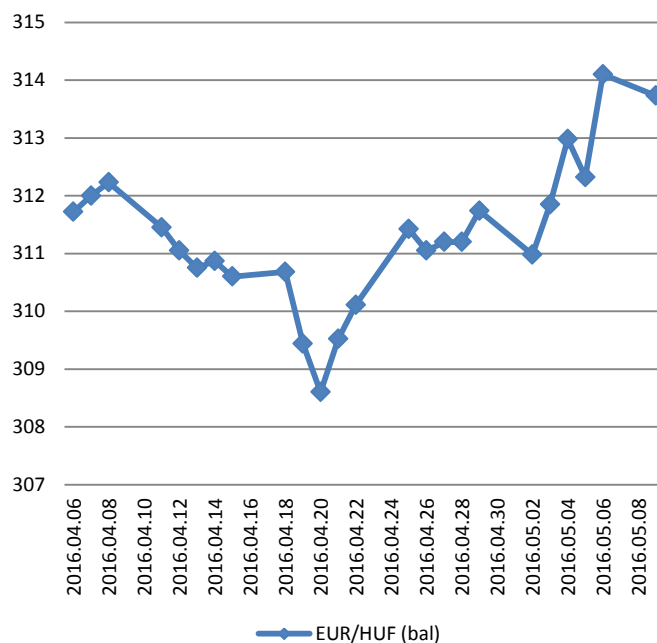
## NAPI JELENTÉS

2016. május 9.

### Összefoglaló

- A forint euróval szembeni árfolyama minimális erősödést követően a 313,73-as szinten állt ma reggel.
- A BUX index átlag alatti, 9,7 milliárd forintos forgalom mellett mintegy 0,4 százalékos csökkenéssel zárta a kereskedést pénteken.
- A pénteki napon az állampapírpiacra nagyrészt csökkentek a hozamok, főleg a hosszú szegmensben.
- A régiós hozamok a szlovák államkötvényeket kivéve emelkedtek.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos emelkedést követően 148 bázispont volt pénteken.
- Nyugat-Európában és az Egyesült Államokban is pluszban zártak a tőzsdék.
- Árúpiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi amerikai zárószinthez képest]:  
 Brent olaj 45,37 USD/hordó [0,80%]  
 WTI olaj 44,66 USD/hordó [0,80%]  
 Arany 1 294 USD/uncia [1,70%].
- Vegyesen alakultak a nemzetközi állampapírhozamok a múlt hét utolsó kereskedési napján.
- A legfrissebb amerikai munkaerőpiaci adatok szerint bővült a munkahelyek száma, növekedtek a bérek, míg a munkanélküliség stabilnak mondható.

### Magyar tőke- és devizapiac



	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
<b>Ma reggel</b>	313,73	26,992	4,4266	283,18	275,15
<b>Tegnap</b>	314,1	27,018	4,4299	283,41	275,14
<b>5 napja</b>	310,98	27,023	4,3797	282,44	269,54
<b>30 napja</b>	312	27,012	4,296	286,97	274,08
<b>Trend (30 nap)</b>					
<b>Értékek (30 nap)</b>	MIN= 308,55 MAX= 314,24	MIN= 26,948 MAX= 27,049	MIN= 4,2561 MAX= 4,4316	MIN= 281,01 MAX= 287,54	MIN= 268,27 MAX= 277,07

Értékindex	Érték	Változás (d/d)	Értékek (30 nap)	30 napos trend
BUX	26 129	-0,42%	MAX= 27271,78 MIN= 26027,14	
BUMIX	1780,35	-0,07%	MAX= 1791,17 MIN= 1749,26	
OTP Bank	6850	-1,30%	MAX= 7380 MIN= 6850	
Richter	5391	0,39%	MAX= 5606 MIN= 5348	
Magyar Telekom	465	-1,06%	MAX= 474 MIN= 462	
MOL	16235	0,22%	MAX= 16875 MIN= 16060	

Forrás: BÉT, Reuters

A devizapiac mérsékelt elmozdulásokat mutat hétfő reggel. A forint euróval szembeni árfolyama minimális erősödést követően a 313,73-as szinten állt ma reggel. A 30 napos szinteket vizsgálva a hazai fizetőeszköz a svájci frank kivételével mindkét vezető devizával szemben a 30 napos szint felett tartózkodik. A forint az utóbbi napokban jelentősen gyengült a lokális csúcsához képest az euró és a dollár viszonylatában. A cseh korona és a lengyel zloty erősödött az euróhoz képest.

A tőzsdén a pénteki kereskedés során csökkentek az árfolyamok, a BUX index átlag alatti, 9,7 milliárd forintos forgalom mellett mintegy 0,4 százalékos csökkenéssel zárta a kereskedést. A blue chippek árfolyamai vegyes elmozdulásokat produkáltak, a nap nyertese a Richter volt, a gyógyszeripari cég papírjai 0,4 százalékkal erősödtek. A régiós tőzsdék vegyesen zárták a kereskedést, legnagyobb mértékben a cseh PX index gyengült, 2,1 százalékos mérséklődve.

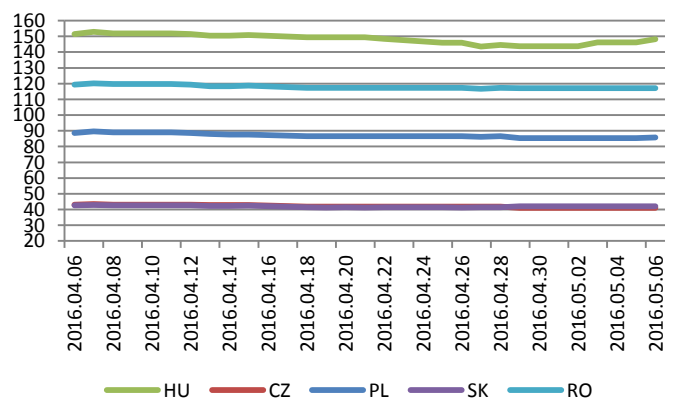
## Régiós és hazai állampapírpiac, CDS

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS				
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)	Értékek (30 nap)	30 napos trend
M3	0,92	-1	MAX= 1,2 MIN= 0,8	
M6	0,92	2	MAX= 1,09 MIN= 0,35	
M12	0,93	1	MAX= 1,24 MIN= 0,825	
Y3	1,71	-2	MAX= 2,02 MIN= 1,44	
Y5	2,3	-3	MAX= 2,55 MIN= 2,01	
Y10	3,245	-2	MAX= 3,495 MIN= 2,9	
Y15	3,51	-3	MAX= 3,57 MIN= 3,25	
Bubor ON	0,79	-27	MAX= 1,4 MIN= 0,79	
5 év CDS	148,17	2	MAX= 152,82 MIN= 143,5	

### Régiós állampapírhozamok

Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,08	10
Románia Y10	3,69	8
Csehország Y10	0,46	2
Szlovákia Y8	0,38	-8

### Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

A pénteki napon az állampapírpiacra nagyrészt csökkenő hozamok voltak megfigyelhetők. A hosszú lejáratú állampapíroknál mintegy 2-3 bázisponttal csökkentek a hozamok, míg a 6 hónapos lejárat esetében 2 bázispontot nőttek. A hozamváltozások következtében a hozamgörbe meredeksége csökkent, ezáltal közelítve az ideális finanszírozási szerkezetet. Az állampapírhozamokat régiós összevetésben vizsgálva az látható, hogy a magyar 10 éves hozam körülbelül 0,16 százalékkal magasabb a lengyel 10 éves hozamnál, a román állampapírpiac azonos futamidejű papírjával összehasonlítva pedig 0,4 százalékkal alacsonyabb a hazai 10 éves államkötvény hozama. A régiós hozamok a szlovák államkötvényeket kivéve emelkedtek. Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos emelkedést követően 148 bázispont volt pénteken, ami érdemben magasabb a visegrádi országok szintjénél és az utóbbi napokban tapasztalt csökkenési irány is megfordult.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpiac		
Stoxx 600	332	-1,19%	amerikai	1,78	3
FTSE 100	6 126	0,14%	spanyol	1,60	1
DAX	9 870	0,18%	olasz	1,49	0
S&P 500	2 057	0,32%	portugál	3,32	3
DJIA	17 741	0,45%	német	0,15	-2
Nikkei 225	16 216	0,68%	francia	0,53	-1
Nyersanyagok					
Brent olaj	\$45,37	0,80%	Arany	\$1 294	1,70%
WTI olaj	\$44,66	0,80%			

Forrás: Reuters, Marketwatch

Pénteken a nyugat-európai és az amerikai részvényindexek is pluszban fejezték be a kereskedést. Európában egyedül az euróvezeti EuroStoxx600 index csökkent, melynek értéke 1,19 százalékkal került lejjebb. A többi irányadó részvényi mutató 0,1 és 0,2 százalék közötti mértékben emelkedett. A börzékre az is hatással volt, hogy az olaj ára a kereskedés végére pluszba fordult, valamint az arany ára is növekedett.

Az Egyesült Államok tőzsdéit a reggel folyamán még részvényeladás jellemezte a pénteken megjelent amerikai foglalkoztatási adatok miatt (mindössze 160 ezer új munkahely jött létre az USA-ban), azonban a nap végére

megváltozott a piaci szereplők véleménye és a részvényindexek pozitív tartományba kerültek. A legnagyobb növekedést a Dow Jones index esetében regisztrálták, melynek értéke 0,45 százalékkal került feljebb. A múlt hét egészét nézve már a második egymást követő héten zártak negatív tartományban az amerikai börzék.

Az olaj benchmarkok árfolyamai emelkedtek a múlt hét utolsó kerekedési napján. Az északi-tengeri Brent és a WTI is 0,8 százalékos növekedést könyvelt el. Az áremelkedést az okozta, hogy megnőtt az elemzők várakozása a globális nyersolaj kitermelés csökkenésével kapcsolatban. A Brent esetében a múlt héten összességében 4,2 százalékos, míg a WTI jegyzésében 2,7 százalékos heti csökkenés volt megfigyelhető.

Az arany árfolyamában pénteken jelentős növekedést regisztráltak, ami elsősorban a vártnál gyengébb munkaerőpiaci jelentésnek volt köszönhető. Az elemzők a riportból a kamatlábak hosszabb távú alacsonyan tartására következtettek. A júniusi határidős jegyzés unciánként 1 294 dolláron állt a nap végén, mely 1,7 százalékos növekedést jelent az előző kereskedési naphoz képest.

Vegyesen alakultak a nagy gazdaságok államkötvényeinek hozamai. Az amerikai állampapírhozamok heti összevetésben már a második egymást követő héten estek a gyenge makrogazdasági adatok (melyek az Egyesült Államok gazdaságának lassulására utalnak), illetve a diszkont kincstárjegyek drágulása miatt. Európában az olasz államadósság finanszírozása nem változott, míg a többi állam esetében emelkedő és csökkenő hozamokat is regisztráltak, miután a részvényi piacokon is hullámozó volt a kereskedési hangulat.

## Globális makrogazdasági hírek

**A vártnál rosszabb, de továbbra is kedvező amerikai foglalkoztatási adatokat publikáltak.** Bővült a munkahelyek száma, növekedtek a bérek, miközben a munkanélküliség stabilnak mondható tendenciát követve 5 százalékos szinten áll. A Munkaügyi Hivatal által kiadott számok azt mutatják, hogy a munkahelyek számának emelkedése megtorpant Észak-Amerika legnagyobb gazdaságában, a prognosztizált 200 ezer feletti bővüléshez képest a új

álláshelyek száma 160 ezerrel bővült (a statisztikába nem beszámítva a mezőgazdasági szektor foglalkoztatását). Az első negyedévben kimondottan jó növekedési statisztikákat produkáló szektorokban megállt a munkahelyek bővülése, a kereskedelemben erősen csökkentek a bérek, az ipar növekedési kilátásai és az idén mutatott számok gyengének bizonyultak. A bérek a vártnál nagyobb ütemben, 0,3 százalékkal nőttek 2016 áprilisában, éves összehasonlításban 2,3 százalékos emelkedést az előző év azonos időszakához képest.