



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. április 6.

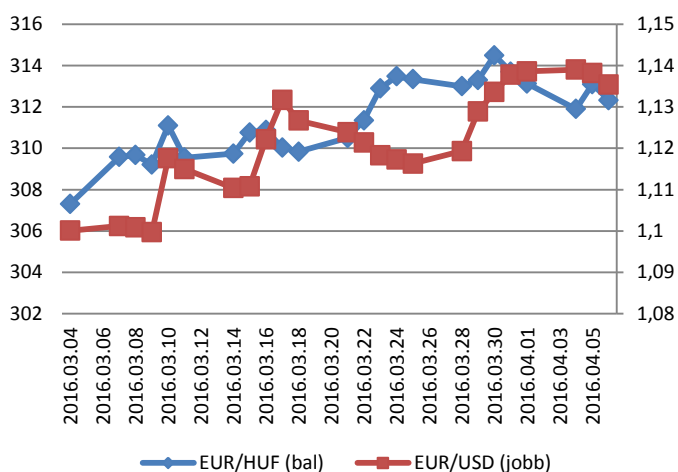
### Összefoglaló

- A devizapiacra szerda reggelre ellentétesen változott a forint árfolyama a vezető devizákhoz képest.
- A BUX 8,5 milliárd forint, átlag alatti forgalom mellett 0,76 százalékot veszített értékéből a keddi kereskedés során.
- Tegnap többségében hozamemelkedés volt megfigyelhető a magyar állampapírpiacra.
- A tegnapi 12 hónapos DKJ-aukcióról 91,9 milliárd forintnyi benyújtott mennyiségből 50 milliárd forintnak megfelelő mennyiséget fogadott el az adósságkezelő.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos emelkedést követően 152 bázisponton állt tegnap.
- 2016 februárjában az ipari termelés volumene 6,3 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit.
- A pirosban tartományban mozogtak és zártak kedden a világ vezető tőzsdéi.
- Jelentős mozgások voltak kedden az állampapírok másodlagos piacán.
- Az olaj benchmarkok fél százalékkal kerültek feljebb a keddi kereskedés során az előző napi záráshoz képest, az arany árfolyama is erősödött a globális piacon.
- A gazdaságpolitika megújulását, a növekedésösztönző gazdasági kormányzást sürgették a vezető nemzetközi és pénzügyi szervezetek vezetői.
- Az Egyesült Államok feldolgozóiparán kívüli szektor gazdasági aktivitása márciusban – az elmúlt évek tendenciáját folytatva – ismételten emelkedett.

### Várható események a héten

	Megjelenés ideje	Adat	Előző adat
<b>Eurózónás munkanélküliségi ráta</b>	hétfő		10.3%
<b>Amerikai ipari megrendelések m/m</b>	hétfő		1.6%
<b>Amerikai külkereskedelmi mérleg</b>	kedd	-47,1	-45.7B
<b>Brit szolgáltatói beszerzési menedzser index</b>	kedd	53,7	52.7
<b>Amerikai feldolgozóipar kívüli beszerzési menedzser index</b>	kedd	54,5	53.4
<b>Amerikai olajkészletezési adat</b>	szerda		2.3M
<b>Amerikai munkanélküliségi adatok</b>	csütörtök		276K
<b>Japán külkereskedelmi mérleg</b>	csütörtök		1.49T
<b>Brit ipari adatok m/m</b>	péntek		0.7%
<b>Brit termékkereskedelmi mérleg</b>	péntek		-10.3B

## Magyar tőke- és devizapiac



	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
<b>Ma reggel</b>	312,32	27,038	4,2556	286,93	275,15
<b>Tegnap</b>	313,10	27,032	4,2668	287,54	274,87
<b>5 napja</b>	314,49	27,038	4,2711	287,49	277,55
<b>30 napja</b>	309,58	27,055	4,3270	282,28	281,43

BUX	26 210	-0,76%
BUMIX	1 749	-0,38%
OTP Bank	6 900	-0,66%
Richter	5 446	-0,96%
Magyar Telekom	458	-0,22%
MOL	16 240	-0,92%

Forrás: BÉT, Reuters

A devizapiac szerda reggelre ellentétesen változott a forint árfolyama a vezető devizákhoz képest, hiszen miközben az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött a hazai fizetőeszköz, a dollárhoz képest enyhe leértékelődés volt megfigyelhető. A 30 napos szinteket vizsgálva viszont azt láthatjuk, hogy a dollár estében a szint alatt, míg a svájci frankhoz és az euróhoz viszonyítva a szint felett tartózkodik a forint.

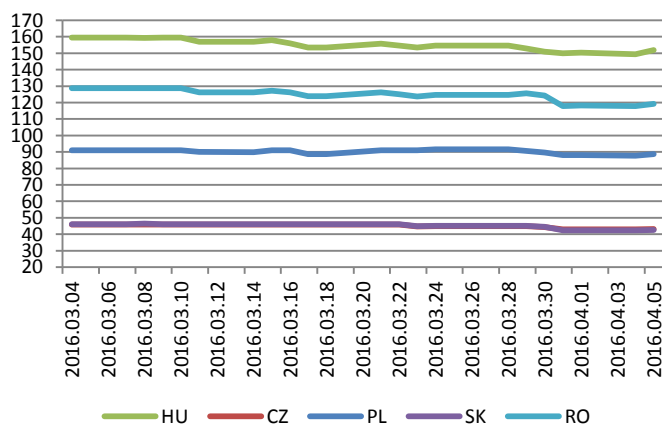
A magyar tőzsde csökkenéssel zárta a keddi napot. A BUX 8,5 milliár forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,76 százalékot veszített értékéből. Az index a negatív

nemzetközi hangulatot követte. Ezzel együtt a BUX jól teljesített, hiszen a nagyobb európai börzék 2,5 százalék körüli mértékben estek. A részvénypiacok mozgásában jelentős szerepe van az olajár változásának, ami most újból lefelé indult. A nyersanyagpiacokon jelenleg a profitrealizálás a jellemző tendencia. A nagypapírok közül a Richter teljesített a legrosszabbul, a gyógyszergyártó árfolyama 0,96 százalékot emelkedett. A Mol árfolyama hasonló mértékben, 0,92 százalékkal esett, míg az OTP esetében 0,66 százalékos, a Magyar Telekom esetében 0,22 százalékos volt az árfolyamcsökkenés.

## Magyar állampapírpiac és CDS

Magyar állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,00	0
M6	1,00	0
M12	1,00	1
Y3	1,53	1
Y5	2,12	2
Y10	3,02	5
Y15	3,31	4
Bubor ON	1,36	-2
5 év CDS	152	2

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

A keddi napon többségében hozamemelkedés volt megfigyelhető a magyar állampapírpiacra. A két legrövidebb lejáratú diszkont kincstárjegy hozama nem változott, a hosszabb lejáratú állampapírok hozama viszont emelkedett. A legnagyobb mértékben a 10 éves államkötvények hozama került feljebb, 5 bázisponttal. A tegnapi 12 hónapos DKJ-aukció 91,9 milliárd forintnyi

benyújtott mennyiségből 50 milliárd forintnak megfelelő mennyiséget fogadott el az adósságkezelő, az átlaghozam 1,09 százalékon alakult. Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos emelkedést követően 152 bázisponton állt tegnap. Ez továbbra is érdemben magasabb a visegrádi országok szintjénél, azonban az elmúlt hónapokkal összehasonlítva kedvező adatnak számít.

## Magyar makrogazdasági hírek

**2016 februárjában az ipari termelés volumene 6,3 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit.** A munkanaphatástól megtisztítva a termelés volumene 1,8 százalékkal emelkedett, elsősorban a szökőnap hatása miatt. A termelés az év első két hónapjában 3,0 százalékkal magasabb volt, mint az előző év azonos időszakában. Az előző hónaphoz viszonyítva a szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari kibocsátás februárban 0,8 százalékkal csökkent.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpia		
Stoxx 600	328	-1,09%	amerikai	1,73	-5
FTSE 100	6 091	-1,75%	spanyol	1,50	3
DAX	9 563	-2,63%	olasz	1,28	3
S&P 500	2 045	-1,01%	portugál	2,96	19
DJIA	17 603	-0,75%	német	0,11	-2
Nikkei 225	15 715	-0,11%	francia	0,45	7
Nyersanyagok					
Olaj (brent)	\$37,87	0,48%	Arany	\$1 219,30	0,85%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A pirosban tartományban mozogtak és zártak kedden a világ vezető tőzsdéi. Elemzői vélemények szerint a befektetők profiltisztítást tartanak a globálisan lassuló növekedési számokat mutató gazdasági környezetben és kívánnak a negyedéves vállalati adatok közzétételéig. Az elmúlt napokat beárnyékolja az olajár visszeseése, a korábbi a piacok számára már megnyugatónak tűnő 40 dolláros sávból a benchmarkok visszaestek a 35 dollár körüli szintekhez. Európában a Stoxx 600 mezőny összesített indexe -1,09 százalékos visszaeséssel zárt. Európában a nap legnagyobb vesztesei 2 százalékos mínuszt alulmúlva a szolgáltató szektor (-2,3%), a telekommunikáció (-2,5%) és

média (-2,5%) vállalatok és a technológiai cégek (-2,5%) voltak. Jelentős 2,6 százalékos pluszban tudott zárni viszont az ipari szektor de növekedéssel zárta a napot az építőipar (+0,9) és követve az ipari vállalatokat az alapanyag termelő szektor (+0,7%) is. A DAX kiemelkedően rossz napot zárt, -2,63 százalékos mínusszal, mely az elmúlt időszak legrosszabb teljesítménye. Az eddig kiegyensúlyozottan jól menetelő német gazdaságból érkező bizonytalanságokat a piacok erősen reagálták le. A német vállalatokra leselkedő kockázatok növekedése visszafogja a gazdasági bővülést. Mivel Németország szoros kereskedelmi kapcsolatokkal rendelkezik feltörekvő piacok és fejlődő gazdaságok csoportjával, ezért jelentős kockázatot hordoz a német vállalatokra nézve a szóban forgó országok strukturális és ciklikus gyengesége – emelte ki a Coface hitelbiztosító elemzéséből. A német gazdaságban a múlt héten több a várakozásoktól elmaradó jelentés látott napvilágot (pl. a munkanélküliség csökkenésének megtorpanása, az ipari megrendelések állományának változása), összességében európa gazdasági motorjának lassulásától tartanak a befektetők. Kiemelendően negatív fejlmény volt a Deutsche Bank nem régen történt visszaminősítése. Londonban is gyengülés volt, 1,75 százalékkal csúszott lejjebb az index.

A negatív piaci hangulat Amerikára is áttért, egy hónapja nem estek ekkorát az indexek. A Dow Jones 0,75 százalékkal került lejjebb, az S&P 500 index 1 százalék körüli eséssel fejezte be a kereskedést. A Nasdaq indexben szereplő vállalatokat sem kímélték, a technológia-túlsúlyos index szintén 1 százalékkal került lejjebb. A lefelé ívelő indexeket nem tudta felhúzni a vártnál kedvezőbb ISM szolgáltatói beszerzési menedzser-index, amerikai konjunktúra mutató, mely márciusban a februári - kétéves mélypontot jelentő – 53,4 pontról 54,5 pontra emelkedett. A piaci bizonytalanságot erősítik a napokban dagadó off-shore botrány fejleményei. Globális problémának mondta az adóelkerülést Barack Obama kedden, és egyúttal nemzetközi összefogást sürgetett.

Az olaj benchmarkok fél százalékkal kerültek feljebb a keddi kereskedés során az előző napi záráshoz képest, a Brent 37,87 dolláron a WTI 35,89 dolláron zárt. Az arany árfolyam szintén erősödött, a júniusi határidős jegyzés 1219,3 dolláron állt, 0,85 százalékkal feljebb kerülve a tegnapi sinthez képest.

Jelentős mozgások voltak tegnapi nap folyamán az állampapírok másodlagos piacán az előző napi benchmarkhoz képest. Az amerikai államadósság finanszírozási rátája 5 bázispontot javított, vélhetően a folyamatosan kedvező foglalkoztatási és javuló termelési makro adatoknak. Európában viszont nagyot rontott a portugál adósságpapírok kamatfelára, 19 bázisponttal feljebb kerülve az elvárt hozam 2,96 százalék volt a jegyzések alapján. A spanyol és olasz adósságpapírok kisebb mértékben, 3 bázisponttal rontottak a finanszírozási kondíciókban, a francia állampapírok viszont kamatai viszont 7 bázisponttal kerültek feljebb. A német adósságlevelek 2 bázispontot javítottak az állami adósságfinanszírozásban. Németország továbbra is határozottan elutasítja a görög államadósság részleges elengedésének gondolatát, és változatlanul ragaszkodik a Nemzetközi Valutaalap (IMF) részvételéhez a görög válság kezelésére indított harmadik mentőprogramban - mondta Angela Merkel német kancellár kedden Berlinben.

## Globális makrogazdasági hírek

**A gazdaságpolitika megújulását, a növekedésösztönző gazdasági kormányzást sürgették a vezető nemzetközi és pénzügyi szervezetek vezetői Berlinben,** az Angela Merkel német kancellárral folytatott csúcstalálkozón. Az IMF, az OECD az WTO és ILO vezetői kiemelték a termelékenység növelésére és a foglalkoztatás bővítésére tett kormányzati erőfeszítéseket, a kiigazítás mellett azonban strukturális reformokat sürgették és a kormányok gazdálkodásában növekedésbarát költségvetési konszolidációs pályára hívták fel a figyelmet. A termelékenység javításához elengedhetetlen a beruházások ösztönzése, az innováció és a digitalizáció terjedésének elősegítése – áll a találkozóról kiadott összefoglaló közleményben. Összességében új gazdaságpolitikai irányvonalat, határozott és ambiciózus kereslet- és kínálatösztönző lépéseket tartanak kívánatosnak a nemzetközi intézmények vezetői.

**Az Egyesült Államok feldolgozóiparán kívüli szektor gazdasági aktivitása márciusban – az elmúlt évek tendenciáját folytatva – ismételten emelkedett** az ISM legfrissebb üzleti jelentése szerint. A februári 53,4 ponthoz képest a múlt hónapban 54,5 pontot regisztráltak, az index értéke az elemzői várakozásokat meghaladóan 1,1 ponttal

került feljebb. Az adatok továbbra is az amerikai gazdaság feldolgozóiparon kívüli szektorának dinamikus bővülésére utalnak.