



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. március 18.

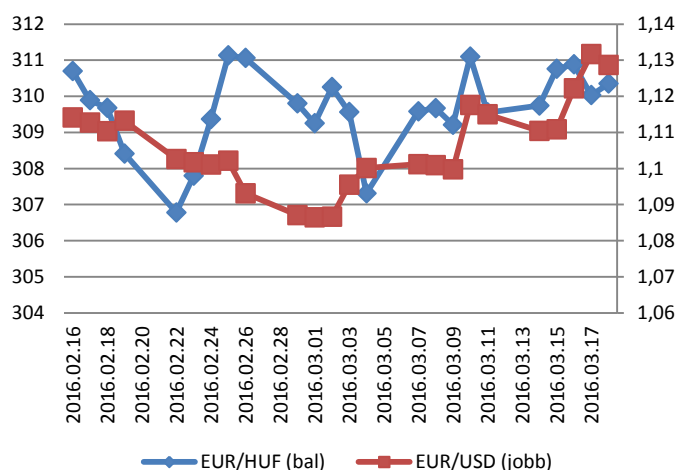
Összefoglaló

- A ma reggeli árfolyamszint az euró/forint illetve az euró/dollár esetében is felfelé mozdult el.
- A Budapesti Értéktőzsde a főbb európai részvényindexekkel szemben mérsékelt, 0,61 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki napot.
- Tegnap az állampapírok másodpiacán mind rövid, mind hosszú lejáraton hozamcsökkenés volt jellemző.
- Magyarország 5 éves CDS felára két bázispontos csökkenés után 153 bázispont volt tegnap, ami az elmúlt hónap legalacsonyabb értéke.
- 2016 januárban a bruttó átlagkeresetek 5,8 százalékkal nőttek az előző év azonos időszakához viszonyítva.
- 2016 januárban a külföldi és a belföldi vendégek által eltöltött éjszakák száma 5,8, illetve 6,1 százalékkal nőtt az egy évvel korábbi szinthez képest.
- Amerikában pozitív, míg Európában vegyes eredményekkel zártak a tőzsdék.
- Emelkedett az olaj és az arany árfolyama is.
- Amerikában növekedett az munkanélküliségi juttatásokat igénylők száma.

Várható események a héten

	Megjelenés ideje	Adat	Előző adat
Eurózónás ipari termelési adatok m/m	hétfő	2,1%	-0,5%
Eurózónás foglalkoztatás változása q/q	kedd	0,3%	03%
Amerikai kiskereskedelmi eladások adat m/m	kedd	-0,1%	-0,4%
Brit munanéküliségi ráta	szerda	5,1%	5,1%
Amerikai fogyasztói árindex változása m/m	szerda	-0,2%	0,0%
Amerikai ipari termelési adatok m/m	szerda	-0,5%	0,9%
Amerikai olajkészletek változása	szerda	1,3B	3,9M
Fed kamatdöntés és sajtótájékoztató	szerda		
Eurózónás fogyasztói árindex változása (végleges) y/y	csütörtök	-0,2%	-0,2%
Eurózónás külkereskedelmi mérleg	csütörtök	21.2B	21.0B
Amerikai munkanélküliségi adatok	csütörtök	265K	259K
Német termelői árak változása m/m	péntek	-0,5%	-0,7%
Michigani fogyasztói bizalmi index (előzetes)	péntek		91,7

Magyar tőke- és devizapiac



	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	310,35	27,027	4,2745	283,92	274,93
Tegnap	310,03	27,001	4,2740	283,01	273,89
5 napja	309,55	27,033	4,2907	282,96	277,38
30 napja	309,89	27,016	4,3941	280,67	278,78

BUX	25 771	0,61%
BUMIX	1 723	-0,31%
OTP Bank	6 805	1,46%
Richter Gedeon	5 266	0,59%
Magyar Telekom	438	-0,45%
MOL	16 300	0,15%

Forrás: BÉT, Reuters

A ma reggeli árfolyamszint az euró/forint illetve az euró/dollár esetében is felfelé mozdult el, azonban a dollárral szemben nagyobb mértékű volt a forint gyengülése.

Az euró/forint kurzus ma reggelre a 310,35-es szintre gyengült, míg a svájci frankkal és a dollárral szemben is leértékelődést mutatott a hazai fizetőeszköz. A lengyel zloty és a cseh korona árfolyama gyakorlatilag változatlan az európai valutához képest.

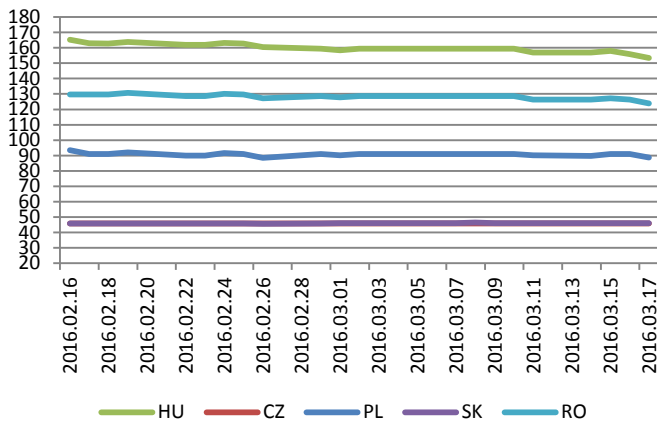
A Budapesti Értéktőzsde a főbb európai részvényindexekkel szemben mérsékelt, 0,61 százalékos

emelkedéssel zárta a csütörtöki napot. A forgalom 17 milliárdos, átlag feletti volt. A pozitív hangulat több dolognak volt köszönhető, egyrészt a régiós börzék részvényeit tömörítő Cece index átsúlyozásának, mert emelkedhet a magyar papírok súlya. Ugyanakkor pénteken az S&P felülvizsgálhatja Magyarországot hitelminősítését, ez is segíthette a tőzsde jó teljesítményét. A vezető részvények többsége növekedéssel zárta a tegnapi napot, egyedül a Magyar Telekom papírjainak árfolyama csökkent 0,45 százalékkal. Ezzel a telekommunikációs vállalat lett a nap vesztese. A legnagyobb mértékben az OTP tudta növelni értékét, 1,46 százalékkal. A Richter Gedeon 0,59, a MOL pedig 0,15 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést. A régiós tőzsdék többsége növekedett a tegnapi napon, a legnagyobb mértékben az orosz RTS teljesített, melynek értéke 4,5 százalékkal került feljebb. A cseh PX és a bolgár SOFIX azonban negatív tartományban fejezte be a tegnapi kereskedést.

Magyar állampapírpiaac és CDS

Magyar állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,16	0
M6	1,07	-1
M12	1,16	-1
Y3	1,73	-4
Y5	2,16	-8
Y10	3,09	-7
Y15	3,39	-8
Bubor ON	2,11	-6
5 év CDS	153	-2

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Tegnap az állampapírok másodpiacán mind rövid, mind hosszú lejáraton hozamcsökkenés volt jellemző. A csökkenés a hosszabb lejáratokon volt erőteljesebb. Egyedül a 3 hónapos diszkont kincstárjegyek hozama nem változott. A legnagyobb mértékben az 5 és a 15 éves államkötvények hozama csökkent, 8 bázisponttal. A szerdai DKJ-aukción elvitte a piac a felkínált 40 milliárd forintnyi 3 hónapos állampapírt, az átlagos hozam 1,26 százalék volt. Magyarország 5 éves CDS felára két bázispontos csökkenés után 153 bázispont volt tegnap, ami az elmúlt hónap legalacsonyabb értéke.

Magyar makrogazdasági hírek

249 400 forint volt a bruttó átlagkereset. 2016. januárban a bruttó átlagkeresetek 5,8 százalékkal nőttek az előző év azonos időszakához viszonyítva. A növekedésre a minimálbér és a garantált bérminimum 5,7 százalékos emelése, valamint továbbra is a fegyveres testületek illetményemelése és a szociális területen dolgozók részére kifizetett kiegészítő pótlék volt hatással. A nettó keresetek emelkedése – a személyi jövedelemadó 1 százalékpontos csökkenése következtében – a bruttó bér átlagát meghaladó mértékű, 7,4 százalék volt.

6,0 százalékkal nőtt a szálláshelyek vendégforgalma. 2016. januárban a külföldi és a belföldi vendégek által eltöltött éjszakák száma 5,8, illetve 6,1 százalékkal nőtt az egy évvel korábbi sinthez képest. A kereskedelmi szálláshelyek vendégéjszakákban mért vendégforgalma összességében 6,0 százalékkal bővült. A szálláshelyek – folyó áron számolt – bruttó árbevétele 3,8 százalékkal emelkedett.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpiac		
Stoxx 600	341	-0,09%	amerikai	1,90	-3
FTSE 100	6 201	0,42%	spanyol	1,43	-8
DAX	9 892	-0,91%	olasz	1,27	-7
S&P 500	2 041	0,66%	portugál	2,69	-13
DJIA	17 481	0,90%	német	0,23	-8
Nikkei 225	16 725	-1,25%	francia	0,49	-7
Nyersanyagok					
Olaj (brent)	\$41,54	3,00%	Arany	\$1 265,0	2,90%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Amerikában pozitív, míg Európában vegyes eredményekkel zártak a tőzsdék. A nap nyertesei az ipari (2,6 százalék), technológiai (2,1 százalék), az olaj- és gázipari (1,8 százalék) vállalatok, valamint a telekommunikációs szektor szereplői (1,8 százalék) voltak. Egy nappal azután, hogy a Fed az eddiginél laposabb kamatpályát helyezett kilátásba, egy sor kedvező vállalati hír látott napvilágot a tengerentúlon, ami szintén hozzájárult a tőzsdemutatók emelkedéséhez. Főleg a nagy ipari vállalatoknak ment jól a tegnapi kereskedés, legkevésbé pedig az egészségügyi szektornak, egyedülként mutatott veszteséget záraskor. Az S&P 500 indexének 10 almutatója közül kilenc erősödött, a legnagyobb, 2 százalékos növekedést az ipari szektor részvényeit követő almutató érte el. A FedEx globális szállítványozási vállalat gyorsjelentésének és éves előrejelzésének köszönhetően majdnem 11 százalékos pluszban zárt. Az egészségügyi cégek árfolyamát lefelé húzza, hogy a kongresszus vizsgálatot folytat a gyógyszerárképzési gyakorlatról.

Európában erősen nyitottak a tőzsdék, de a nap végére elfogyott ez a lendület és vegyes eredmények születtek. A londoni FTSE-100 index 0,44 százalékkal emelkedett, a frankfurti DAX-30 0,91 százalékkal, a párizsi CAC-40 0,45 százalékkal, és a Stoxx 600 gyűjtőindex 0,09 százalékkal esett. Az FTSE-100 index azért szerepelhetett ilyen jól, mert a dollár gyengülése megemelte a nagy súllyal szereplő bányai és energiaipari papírok jegyzését, hiszen a gyenge dollár olcsóbbá teszi a dollárban jegyzett nyersanyagokat a dollárovezetten kívüli vásárlók számára. A Glencore, az Antofagasta, a BHP Billiton és a Rio Tinto 4,2-8,3 százalékkal erősödött. Az FTSE 350 bányai index 6

százalékkal emelkedett. Az euró erősödése viszont nem kedvez a nagy exportáló európai vállalatok részvényeinek, ezt különösen Frankfurt szenvedte meg. A dollár gyengülésével párhuzamosan nagyot emelkedett az olaj ára, ez pedig magával húzta felfelé az olajcégek árfolyamait is.

A nemzetközi állampapírpiacokon folytatódott a tegnapi hozamemelkedés, de már a portugál államkötvények hozama is emelkedett, sőt itt jelentősebb, 13 bázispontos emelkedést regisztráltak. A többi állampapírpiacra 3-8 bázispontos hozamemelkedés alakult ki a csütörtöki nap végére.

Nagyot emelkedett az olaj ára az elmúlt hetekben. A Brent típusú olaj jegyzése 41,54 dolláron állt a tegnapi kereskedési nap végén, közel 3 százalékos árfolyamemelkedést követően. A WTI áttörte a 40 dolláros küszöböt, a csütörtöki árfolyam 4,33 százalékos emelkedés után 40,20 dolláron állt a jegyzési táblán. Az elmúlt egy hónapban 25 százalékos emelkedett a WTI típusú olaj ára, csak az elmúlt egy hétben több mint 6 százalék volt az emelkedése. Elemzői vélemények szerint az energiahordozó árfolyama egy éves időtávon 35-45 dolláros sávban fog mozogni, viszont az orosz energiaminiszter véleménye szerint hosszú távon az árfolyam nem fog 50-60 dollár fölé emelkedni. Középtávon a legfontosabb árfolyamkérdés a termelő és feldolgozó piaci szereplők számára elsősorban a kínálat stabilizálása és kalkulálható alakulása, elkerülve a év elején tapasztalt sokkhatásokat. A piacok a globálisan lassuló növekedést és bizonytalanságokat mutató piaci környezetben gyorsan reagálnak, a nagy gazdaságokból esetlegesen érkező negatív hírek hatására gyorsan lejtőre kerülhet az olajár ahogy az elmúlt negyedév piaci eseményei mutatták.

2,9 százalékos emelkedett az arany árfolyama, főleg a szerdai Fed bejelentésnek köszönhetően, ami még a tegnapi zárásakor nem látszott meg az árfolyamon, hiszen a bejelentés 30 perccel az arany árfolyamának zárásakor érkezett. Jót tett a nemesfémnek, hogy nem emelte irányadó kamatlábát a Fed, valamint az, hogy négyről kettőre csökkentette a 2016-ban várható kamatemelések számát.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikában növekedett az munkanélküliségi juttatásokat igénylők száma. A munkaerőpiac helyzete azonban stabil a kormányzat szerint. A juttatást igénylő állástalanok száma mintegy 7 000-rel emelkedett március közepén, a munkanélküliek szezonálisan kiigazított száma pedig elérte 265 ezret a március 12-én hivatalos statisztikai adatok szerint. A munkanélküliek száma emelkedett, az állástalanok száma stabilan 300 ezer alatt van a gazdaság egészében. A foglalkoztatottak száma is emelkedett az elmúlt negyedévben, februárban 242 ezer új munkahely jött létre az USA gazdaságában. A FED elnöke, Janet Yellen nyilatkozata szerint a munkaerőpiac stabil és növekvő, a gazdaság növekedési pályán halad.