



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

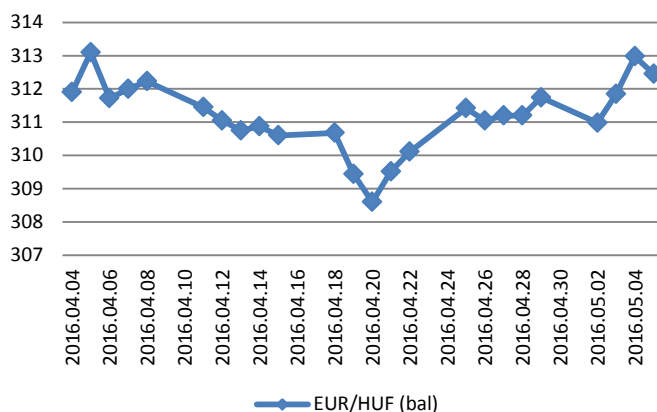
## NAPI JELENTÉS

2016. május 5.

### Összefoglaló

- A devizapiacra csütörtök reggelre mindhárom vezető devizához képest szemből erősödött a forint, az euróval szemben a 312,45-ös szinten áll.
- A BUX 12 milliárd forintos átlag feletti részvényforgalom mellett 1,23 százalékos gyengült.
- Az állampapírcsúpon rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, azonban a hosszú lejáratokon jelentős mértékű hozamnövekedés látszik.
- A magyar CDS értéke a tegnapi napon nem változott, továbbra is 146 ponton áll.
- 2016. I. negyedévében csökkent a hazai lakásépítések száma.
- Szerdán a nyugat-európai és az amerikai részvényindexek is negatív tartományban zártak.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi amerikai zárószinthez képest]:  
 Brent olaj 44,62 USD/hordó [-0,80%]  
 WTI olaj 43,78 USD/hordó [0,30%]  
 Arany 1 274,40 USD/uncia [-1,40%].
- Többségében emelkedtek a hozamok az állampapírcsúpon másodpiacának szerdai kereskedése során.
- 156 ezer fővel bővült az Egyesült Államok magánszektorában dolgozók száma áprilisban.
- 2016. márciusában 40,4 milliárd dollárra csökkent az amerikai külkereskedelmi deficit mértéke.

### Magyar tőke- és devizapiac



|                         | EUR/HUF                    | EUR/CZK                    | EUR/PLN                    | CHF/HUF                    | HUF/USD                    |
|-------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Ma reggel</b>        | 312,45                     | 27,027                     | 4,3953                     | 283,93                     | 272,08                     |
| <b>Tegnap</b>           | 312,98                     | 27,005                     | 4,3975                     | 284,29                     | 272,17                     |
| <b>5 napja</b>          | 311,2                      | 27,032                     | 4,3971                     | 283,51                     | 274,2                      |
| <b>30 napja</b>         | 313,1                      | 27,032                     | 4,2668                     | 287,54                     | 274,87                     |
| <b>Trend (30 nap)</b>   |                            |                            |                            |                            |                            |
| <b>Értékek (30 nap)</b> | MIN= 308,55<br>MAX= 313,58 | MIN= 26,977<br>MAX= 27,055 | MIN= 4,2302<br>MAX= 4,4177 | MIN= 281,01<br>MAX= 287,54 | MIN= 268,22<br>MAX= 277,07 |

Forrás: Reuters

A devizapiacra csütörtök reggelre mindhárom vezető devizához képest erősödött a forint, azonban az elmozdulások mérsékeltek voltak. Az euró/forint devizakereszt a forint erősödése következtében a 312,45-ös szinten áll. A cseh korona és a lengyel zloty esetében szintén csak kis mértékű elmozdulások voltak megfigyelhetők az euróhoz képest (az előbbi gyengült, míg az utóbbi erősödött). Valamennyi benchmark devizához képest a forint továbbra is a 30 napos szintje alatt tartózkodik.

| Értékindez     | Érték   | Változás (d/d) | Értékek (30 nap)               | 30 napos trend |
|----------------|---------|----------------|--------------------------------|----------------|
| BUX            | 26 212  | -1,23%         | MAX= 27271,78<br>MIN= 26027,14 |                |
| BUMIX          | 1780,21 | -0,02%         | MAX= 1791,17<br>MIN= 1749,11   |                |
| OTP Bank       | 6957    | -2,28%         | MAX= 7380<br>MIN= 6880         |                |
| Richter        | 5355    | -0,37%         | MAX= 5606<br>MIN= 5348         |                |
| Magyar Telekom | 462     | -1,91%         | MAX= 474<br>MIN= 458           |                |
| MOL            | 16235   | -0,52%         | MAX= 16875<br>MIN= 16060       |                |

Forrás: BÉT, Reuters

A BUX 12 milliárd forintos átlag feletti részvényforgalom mellett 1,23 százalékos mínuszban zárt. A magyar tőzsdén a vezető részvények mindegyikre rosszul teljesített. A legnagyobb mértékben, 2,23 százalékkal az OTP részvényei gyengültek, a külpiacon is rossz hangulat uralkodott. A régiós tőzsdék közül a cseh PX 1 százalékkal csökkent, míg a román BETI 0,38 százalékkal emelkedett.

## Magyar és régiós állampapírpiac, CDS

A hazai állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, azonban a hosszú lejáratokon jelentős mértékű hozamnövekedés látszik. A 3 és az 5 éves lejáratú állampapírok 9 bázispontos hozamnövekedést produkáltak, a 10-15 éves lejáratú adósságfinanszírozás terhe mérsékeltebben emelkedett.

A magyar CDS értéke a tegnapi napon nem változott, jelenleg 146 ponton áll, az elmúlt 1 hónap szintjeit vizsgálva közelebb helyezkedik el a havi mélypontjához, mely 143 pont volt.

A régiós állampapírpiacok kis mértékben változtak, jelentős hozamcsökkenés a szlovák államkötvények hozamában figyelhető meg. Az azonos futamidejű magyar államkötvénnyel való összehasonlítás azt mutatja, hogy a lengyel államadósság-finanszírozás mintegy 0,2 százalékkal alacsonyabb, míg a romániai 0,38 százalékkal magasabb hozam mellett történik (forrás: investing.com).

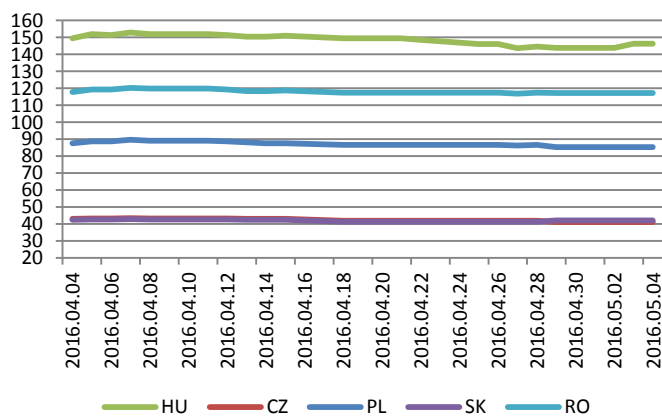
| Másodpiaci állampapírpiacok és CDS |           |               |                           |                |
|------------------------------------|-----------|---------------|---------------------------|----------------|
| Futamidő                           | Hozam (%) | Változás (bp) | Értékek (30 nap)          | 30 napos trend |
| M3                                 | 0,92      | -1            | MAX= 1,2<br>MIN= 0,8      |                |
| M6                                 | 0,91      | 0             | MAX= 1,09<br>MIN= 0,35    |                |
| M12                                | 0,87      | 0             | MAX= 1,24<br>MIN= 0,825   |                |
| Y3                                 | 1,77      | 9             | MAX= 2,02<br>MIN= 1,44    |                |
| Y5                                 | 2,39      | 9             | MAX= 2,55<br>MIN= 2,01    |                |
| Y10                                | 3,32      | 1             | MAX= 3,495<br>MIN= 2,9    |                |
| Y15                                | 3,57      | 2             | MAX= 3,57<br>MIN= 3,25    |                |
| Bubor ON                           | 1,08      | -2            | MAX= 1,4<br>MIN= 0,97     |                |
| 5 év CDS                           | 146,21    | 0             | MAX= 152,82<br>MIN= 143,5 |                |

Forrás: ÁKK, Reuters

### Régiós állampapírpiacok

| Futamidő          | Hozam (%) | Változás (bp) |
|-------------------|-----------|---------------|
| Lengyelország Y10 | 3,11      | 1             |
| Románia Y10       | 3,70      | -2            |
| Csehország Y10    | 0,47      | 1             |
| Szlovákia Y8      | 0,45      | -6            |

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



## Magyar makrogazdasági hírek

**Csökcent az átadott lakások, nőtt az engedélyek száma.** A KSH adatai alapján 2016 I. negyedévében az egy évvel korábbi adathoz képest 10 százalékkal kevesebb, 1 407 új lakás épült. A kiadott lakásépítési engedélyek és az új lakóépület építésére vonatkozó egyszerű bejelentések együttes száma 4 765 volt, kétszer annyi, mint 2015 I. negyedévében. Az épített lakások száma Budapesten 19, a községekben 41 százalékkal csökkent, míg a megyei jogú városokban 37 százalékkal nőtt.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

| Nemzetközi tőzsdék |         |        | Nemzetközi állampapírpia |            |        |
|--------------------|---------|--------|--------------------------|------------|--------|
| Stoxx 600          | 332     | -1,12% | amerikai                 | 1,78       | -2     |
| FTSE 100           | 6 112   | -1,19% | spanyol                  | 1,60       | 4      |
| DAX                | 9 828   | -0,99% | olasz                    | 1,48       | 1      |
| S&P 500            | 2 051   | -0,59% | portugál                 | 3,14       | 3      |
| DJIA               | 17 651  | -0,56% | német                    | 0,20       | 1      |
| Nikkei 225         | 16 147  | -3,11% | francia                  | 0,57       | 1      |
| Nyersanyagok       |         |        |                          |            |        |
| Brent olaj         | \$44,62 | -0,80% | Arany                    | \$1 274,40 | -1,40% |
| WTI olaj           | \$43,78 | 0,30%  |                          |            |        |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Szerdán is folytatódott a keddi negatív részvénypiaci hangulat, a nyugat-európai és az amerikai börzék is negatív tartományban fejezték be a kereskedést. Az Egyesült Államokban a befektetők részvények iránti keresletét elsősorban a tegnapi közzétett gyenge makrogazdasági és vállalati adatok vetették vissza. A nap során jelentkező jelentős árfolyammozgásokat főként a vállalati eredmény-beszámolók befolyásolták. Az amerikai külkereskedelmi mérleghiány csökkenéséről megjelent, valamint a feldolgozóiparon kívüli ágazatok növekvő teljesítményéről szóló adatok hatására az S&P-500 indexben képviselt tíz gazdasági ágazat közül hétnek lejjebb került az árfolyammutatója, a legnagyobb mértékű, 1,2 százalékos csökkenést a feldolgozóipar esetében regisztrálták. Az európai börzékre is kihatással voltak az amerikai adatok. Az európai Stoxx 600 index 1,12 százalékos veszített értékéből a szerdai kereskedés során.

Az olaj benchmarkok vegyesen zárták a tegnapi napot. A Brent árfolyama 0,8 százalékkal csökkent, a WTI értéke 0,3 százalékkal feljebb került. Az energiahordozó árfolyamát volatilitás jellemzi az olajkínálat növekedésével kapcsolatos aggodalmak miatt.

Az arany árfolyama csökkent a szerdai kereskedésben, a nemesfém határidős jegyzése 1,4 százalékos csökkenést követően unciánként 1 274,40 dolláron zárt. Az árváltozásban a dollár erősödése játszott szerepet alapvetően.

A másodpiaci állampapírok hozamai az amerikai államkötvény kivételével növekedést mutattak szerdán. Az amerikai hozamok már a második egymást követő napon csökkentek, ami a részvénypiacokhoz hasonlóan az Egyesült Államokban megjelent makrogazdasági adatoknak volt köszönhető, melyek az amerikai gazdaság növekedéséről számoltak be. Az európai hozamok esetében csak minimális volt a növekedés mértéke.

## Globális makrogazdasági hírek

**Bővült a foglalkoztatottság az Egyesült Államokban.** Áprilisban 156 ezer fővel emelkedett az amerikai magánszektorban dolgozók száma a szezonálisan kiigazított adatok szerint, ugyanakkor az elemzők nagyobb mértékű, 205 ezres növekedésre számítottak az ADP nemzeti foglalkoztatási jelentése szerint.

**Csökcent az amerikai külkereskedelmi deficit.** Az Egyesült Államok termékek és szolgáltatások mérlegében mutatkozó hiánya 40,4 milliárd dollárt tett ki 2016 márciusában, ami a februári adathoz képest 6,5 milliárd dollárral kisebb hiányt mutat. Az év harmadik hónapjában a kivitel értéke 176,6 milliárd dollár, a behozatalé 217,1 milliárd dollár volt (az adatok februárhoz viszonyítva 1,5 milliárd dolláros, illetve 8,1 milliárd dolláros csökkenésnek számítanak) az amerikai statisztikai hivatala által közzétett adatok alapján.