



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

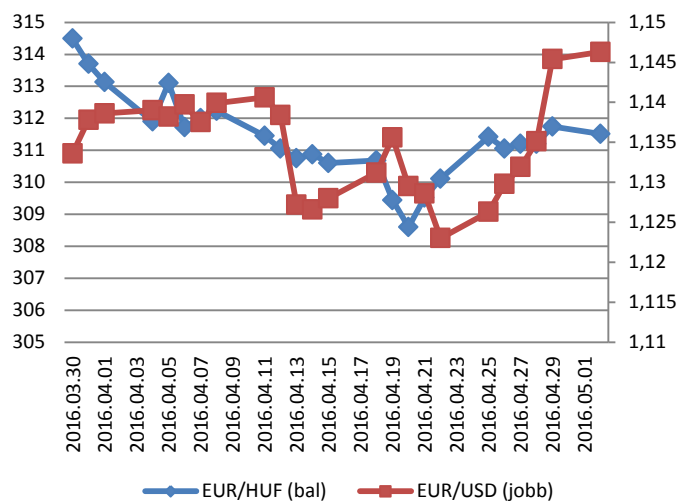
NAPI JELENTÉS

2016. május 2.

Összefoglaló

- A forint euróval szembeni árfolyama minimális erősödést követően a 311,51-es szinten áll.
- a BUX index átlag alatti, 8 milliárd forintos forgalom mellett mintegy 0,1 százalékos emelkedéssel zárta a kereskedést.
- A pénteki napon az állampapírpiacra nagyrészt emelkedtek a hozamok, főleg a hosszú szegmensben.
- A régiós hozamok nagyrészt emelkedtek, illetve a román adósságfinanszírozás hozama nem változott.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos csökkenést követően 144 bázispont volt pénteken, ami érdemben magasabb a visegrádi országok szintjénél.
- Nőtt a beszerzési menedzser index (bmi) szezonálisan kiigazított értéke, áprilisban 52,2 ponton állt az index.
- Nem ment jól a pénteki kereskedés sem Amerikában, sem Európában.
- Mélyrepülés a japán tőzsdén.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi amerikai zárószinthez képest]:
Brent olaj 48,13 USD/hordó [-0,02%]
WTI olaj 45,92 USD/hordó [-0,24%]
Arany 1 290 USD/uncia [1,90%].
- Nőtt a japán feldolgozóipari beszerzési menedzser index, de még így is 50 pont alatt van.

Magyar tőke- és devizapiac



	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	311,51	27,049	4,363	283,62	271,75
Tegnap	311,74	27,045	4,3662	283,62	272,02
5 napja	311,42	27,009	4,4084	283,39	276,15
30 napja	313,7	27,028	4,242	286,67	275,52

BUX	26 872	0,11%
BUMIX	1788,59	-0,09%
OTP Bank	7215	-0,74%
Richter	5414	-0,02%
Magyar Telekom	473	0,42%
MOL	16650	1,28%

Forrás: BÉT, Reuters

A devizapiac mérsékelt elmozdulásokat mutat hétfő reggel. A forint euróval szembeni árfolyama minimális erősödést követően a 311,51-es szinten áll. A 30 napos szinteket vizsgálva a hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében a 30 napos szint alatt tartózkodik. A cseh korona

minimálisan gyengült, a lengyel zloty pedig erősödött az euróhoz képest.

A tőzsdén a pénteki kereskedés során emelkedtek az árfolyamok, a BUX index átlag alatti, 8 milliárd forintos forgalom mellett mintegy 0,1 százalékos emelkedéssel zárta a napot. A blue chippek árfolyamai vegyes elmozdulásokat produkáltak, a nap nyertese a MOL volt, az olajipari cég papírjai 1,3 százalékkal erősödtek. A régiós tőzsdék nagy része csökkenéssel zárta a kereskedést, az orosz RTS index gyengült, 1,4 százalékos.

Régiós és hazai állampapírpiac, CDS

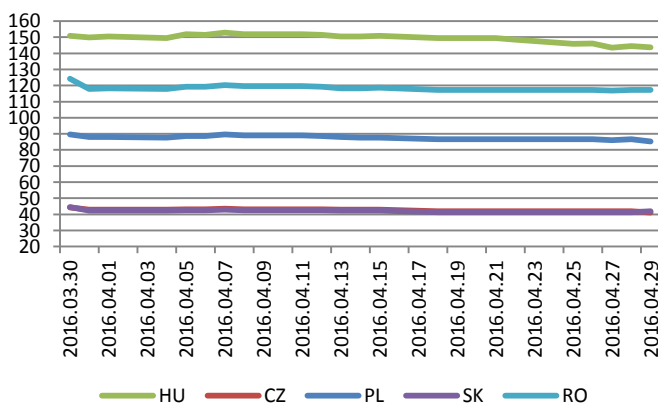
Magyar állampapírhozamok és CDS

Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,9	-5
M6	0,9	0
M12	0,88	-1
Y3	1,63	7
Y5	2,25	5
Y10	3,32	7
Y15	3,55	5
Bubor ON	1,1	0
5 év CDS	143,77	-1

Régiós állampapírhozamok

Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,08	1
Románia Y10	3,74	0
Csehország Y10	0,49	2
Szlovákia Y10	0,48	2

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

A pénteki napon az állampapírpiacra nagyrészt emelkedő hozamokat figyelhetünk meg. A hosszú lejáratú állampapíroknál a 3 és 10 éves lejáraton emelkedett legjobban a hozam (7 bázispontot), míg a 3 hónapos lejárat esetében 5 bázispontot csökkent. Az állampapírhozamokat régiós összevetésben vizsgálva azt látjuk, hogy a magyar 10 éves hozam körülbelül 0,3 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 nagyrészt emelkedtek, illetve a román adósságfinanszírozás hozama nem változott. A régiós hozamok nagyrészt emelkedtek, illetve a román adósságfinanszírozás hozama nem változott. Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos csökkenést követően 144 bázispont volt pénteken, ami érdemben magasabb a visegrádi országok szintjénél.

Magyar makrogazdasági hírek

Nőtt a beszerzési index értéke. A Portfolio.hu adatai alapján áprilisban 52,2 ponton állt a beszerzési menedzser index (bmi) szezonálisan kiigazított értéke. Az adatok alapján a válaszadók úgy látják, hogy a feldolgozóipari konjunktúra folytatódik. Az index stabilan az növekedést jelző 50 pont feletti tartományban van.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék		Nemzetközi állampapírpiac	
Stoxx 600	341 -2,13%	amerikai	1,82 -2
FTSE 100	6 242 -1,27%	spanyol	1,59 -1
DAX	10 039 -2,73%	olasz	1,50 4
S&P 500	2 065 -0,51%	portugál	3,18 3
DJIA	17 774 -0,32%	német	0,28 3
Nikkei 225	16 155 -3,07%	francia	0,65 5
Nyersanyagok			
Brent olaj	\$48,13 -0,02%	Arany	\$1 290,50 1,90%
WTI olaj	\$45,92 -0,24%		

Forrás: Reuters, Marketwatch

Nem ment jól a pénteki kereskedés sem Amerikában, sem Európában. Ma reggelre pedig 3 százalékkal esett lejjebb a japán tőzsde.

A főbb amerikai tőzsde indexek 0,3 és 0,6 százalék közötti esést produkáltak. Havi összesítésben viszont a Dow és az S&P 500 mutatók emelkedni tudtak. A csökkenések mögött piaci bizonytalanságok állnak, például a csütörtökön elmaradt japán jegybanki lazítást a piac egy része úgy értelmezi, hogy a BoJ elérte lazítási képességeinek határát. Erősödtek a félelmek az amerikai gazdaság növekedésének lassulásával kapcsolatban is. A kereskedelmi minisztérium arról számolt be csütörtökön, hogy márciusban a személyi kiadások 0,1 százalékkal emelkedtek, a várt 0,2 százalék helyett. Mivel az USA gazdasági teljesítményének nagyjából kétharmadát adja az amerikai lakosság fogyasztása, ez a minimális emelkedés negatívan befolyásolta a kereskedést. Sőt, az előzetes januári 0,5 százalékos kiadásnövekedést felülbírálta a kereskedelmi minisztérium, majd javította 0,1 százalékra. A péntek délutáni (PCE árindex) inflációs adatok sem javítottak a kereskedők hangulatán, márciusban csak 0,1 százalékkal emelkedett az infláció, ami növeli annak valószínűségét, hogy a Fed nem lesz képes emelni irányadó kamatlábán júniusban. Vegyes vállalati eredmények is alakították az amerikai kereskedési hangulatot pénteken. Az Amazon és a LinkedIn gyorsjelentésére is pozitívan reagált a piac, az Amazon 9,5 százalékos, míg a LinkedIn 2 százalékos emelkedést ért el a nap végére. Még mindig nem megy jól az Apple-nek, 1,5 százalékos mínuszban zárt pénteken, miután a milliárdos befektető, Carl Icahn bejelentette, hogy már nincs részesedése a cégben.

Európában is pirosba borultak az indexek. A vártnál gyengébb vállalati gyorsjelentések miatt adták a pénzügyi piacok részvényeit, de ezek az autógyártók részvényárfolyamai és az ingázóforgalomban érdekelt cégeknek is kedvezőtlen volt a pénteki kereskedés. Az eurózónára vonatkozó növekedési adatok (0,6 százalékos GDP növekedés az első negyedévben) kedvezően hatottak a piacra, viszont a német kiskereskedelmi adatok (-1,1 százalék márciusban februárhoz képest) kedvezőtlenül alakultak, és a vállalati gyorsjelentésekkel együtt már negatív tartományba lökték az indexeket a nap végére.

Japánban a mélyrepüléshez hozzájárult a jen dollárral szembeni erősödése, mely így már másfél éves csúcson jár. Az erősödés amúgy is rosszul érinti a nagy exportáló cégeket, de több kedvezőtlen vállalati hír is érkezett, ami

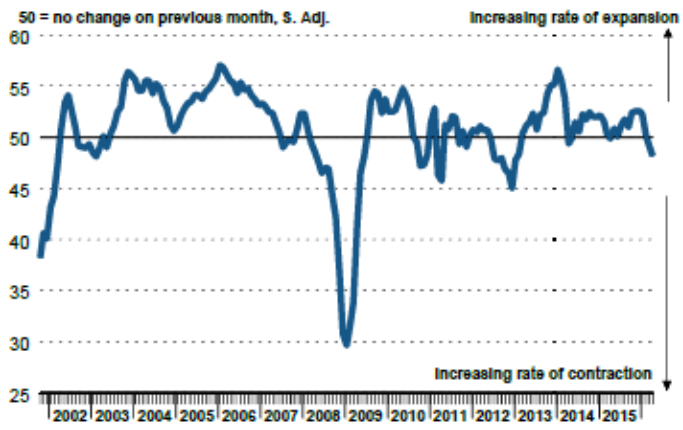
negatívan hatott a részvénypiacokra. Ma reggel a pénteki emelkedéshez képest csökkenésnek indult az olaj árfolyama, ami szintén nem kedvez a nagy energiefelhasználó Japánnak.

Csökkenett az olaj árfolyama az amerikai kereskedési nap végére pénteken, azt követően, hogy az OPEC április havi jelentésében kitermelés növekedésről számolt be (484 000 hordóval növekedett a napi kitermelt mennyiség). Pénteken igen volatilis volt az olaj árfolyama, a reggeli órákban a dollár gyengülése emelte az árakat, majd megfordult az irány, és az OPEC április havi kitermelés növekedése miatt csökkenni kezdett az árfolyam. Az esésből azután sikerült lefaragni, hogy pénteki adatok szerint egymást követő hatodik hete csökkent az amerikai olajfúrótoronyok száma. A WTI hordójáért 45,92 dollárt adtak (-0,24 százalék), míg a Brentért 48,13 dollárt kellett fizetni az amerikai kereskedési nap végén (-0,02 százalék). Április hónapot tekintve, az olaj árfolyama közel 20 százalékot emelkedett, a WTI 19,8 százalékot, a Brent több mint 21 százalékot emelkedett.

Emelkedett az arany árfolyama. 2015. januárja óta nem zárt ilyen magasan az arany. Pénteken az amerikai kereskedési nap végére a júniusi szállítású arany 24,10 dollárral magasabban, 1290,50 dolláros unciánkénti áron zárt. Az arany ára az április hónapot tekintve körülbelül 4,4 százalékot emelkedett. A hónapban kedvezett az aranyak a gyenge dollár és a részvénypiaci bizonytalanságok.

Globális makrogazdasági hírek

Nőtt a japán feldolgozóipari beszerzési menedzser index, de még így is 50 pont alatt van. Április hónapban 48,2 ponton állt a beszerzési menedzser index, 1,1 ponttal alacsonyabban márciushoz képest. A legújabb felmérés romló gyártási körülményekről számolt be. A termelés üteme 2014 áprilisa óta a leggyorsabb mértékben csökkent, melyhez az alacsony rendelésszám járult a hozzá leginkább. Ennek eredményeképp a cégek visszavágták az input vásárlásukat, viszont 2012 augusztusa óta a legnagyobb ütemben csökkentek az input árak. A foglalkoztatás növekedő rátán tudott maradni. Az ábrán a Nikkei japán feldolgozóipari beszerzési menedzser index alakulása látható.



forrás: Nikkei, Markit