



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. március 17.

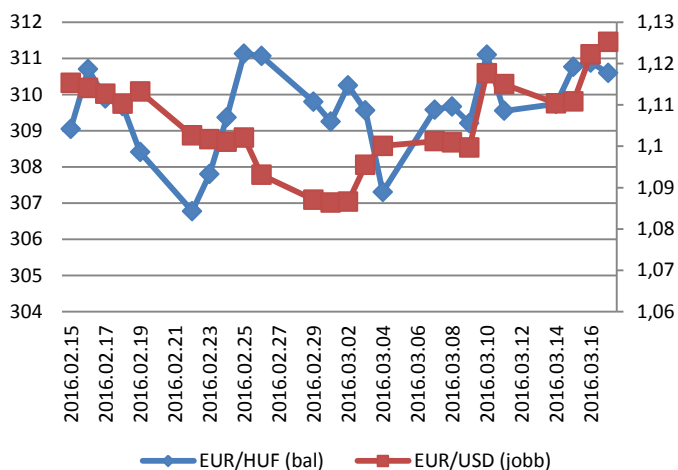
Összefoglaló

- A forint enyhén erősödött valamennyi vezető devizával szemben.
- A hazai fizetőeszköz az euróval és a dollárral szemben továbbra is minimálisan a 30 napos szintje alatt tartózkodik.
- A budapesti értéktőzsde stagnált az átlagosnál magasabb, 17 milliárd forintos forgalom mellett.
- Az állampapírok másodpiacán rövid lejáraton hozamnövekedés, míg a hosszú lejáraton hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos csökkenést követően 156 bázisponton állt tegnap.
- 20,1 százalékkal csökkent az építőipari termelés volumene januárban.
- Egyaránt pozitív hangulat uralkodott az amerikai és az európai tőzsdéken
- A várakozásoknak megfelelően nem emelte irányadó kamatlábát a Fed.
- Ismét negatív az infláció az Egyesült Államokban.
- Negyedik egymást követő hónapja zsugorodik az amerikai ipar.

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 munanélküliségi 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%
Eurózónás külkereskedelmi mérleg	csütörtök		21.0B
Amerikai munkanélküliségi adatok	csütörtök		259K
Német termelői árak változása m/m	péntek		-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	310,60	27,046	4,2789	282,88	275,98
Tegnap	310,88	27,030	4,2841	283,39	276,81
5 napja	311,10	27,033	4,3332	282,46	278,14
30 napja	310,70	27,035	4,4054	281,94	278,39

BUX	25 614	0,02%
BUMIX	1 728	-0,31%
OTP Bank	6 707	-0,34%
Richter Gedeon	5 235	-1,97%
Magyar Telekom	440	0,92%
MOL	16 275	1,97%

Forrás: BÉT, Reuters

A ma reggeli adatok alapján a forint enyhén erősödött valamennyi vezető devizával szemben. Az euró/forint kurzus ma reggel a 310,60-as szintre került. A hazai fizetőeszköz az euróval és a dollárral szemben továbbra is minimálisan a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A lengyel zloty erősödött, a cseh korona gyengült az euróval szemben.

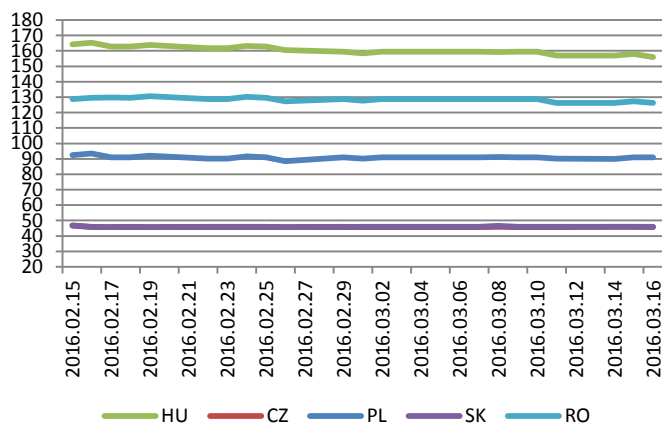
A BUX szerdán a Fed kamatléptéke előtti napon stagnált, viszont a forgalma átlag feletti, 17 milliárd Ft volt. A vezető részvények közül a Mol teljesített a legjobban, a részvényárfolyam majdnem 2 százalékot erősödött. A Magyar Telekom papírjai is drágultak, mintegy 0,92

százalékkal. A nap vesztese a Richter volt, a gyógyszeripari cég árfolyama 2 százalékkal csökkent. A hazai tőzsde további hosszú távú irányát várhatóan befolyásolja az amerikai kamatléptéke.

Magyar állampapírpiac és CDS

Magyar állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,16	11
M6	1,08	6
M12	1,17	7
Y3	1,77	-1
Y5	2,24	-4
Y10	3,16	-4
Y15	3,37	-3
Bubor ON	2,17	83
5 év CDS	156	-2

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Tegnap az állampapírok másodpiacán rövid lejáraton hozamnövekedés, míg a hosszú lejáraton hozamcsökkenés volt megfigyelhető. Legnagyobb mértékben a 3 hónapos DKJ hozama nőtt, 11 bázispontot emelkedett. A vegyes hozamváltozások következtében a hozamgörbe meredeksége csökkent. Magyarország 5 éves CDS felára 156 bázispont volt tegnap, ami továbbra is érdemben magasabb a visegrádi négyek másik három országában tapasztaltaknál.

Magyar makrogazdasági hírek

20,1 százalékkal csökkent az építőipari termelés volumene januárban. 2016. januárban az építőipari termelés volumene 20,1 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbtól. A termelés mindkét építményfőcsoportban visszaesett: az épületek építése 12,6, az egyéb építményeké 28,5 százalékkal. A termelés visszaesését részben az uniós forrásból végzett munkák előző év végi befejeződése, részben a magas bázis okozta.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpiac		
Stoxx 600	341	0,04%	amerikai	1,94	-2
FTSE 100	6 175	0,58%	spanyol	1,51	-1
DAX	9 983	0,50%	olasz	1,34	-3
S&P 500	2 027	0,56%	portugál	2,81	0
DJIA	17 326	0,43%	német	0,31	-1
Nikkei 225	16 936	-0,22%	francia	0,56	-3

Nyersanyagok

Olaj (brent)	\$40,87	1,2%	Arany	\$1229,80	-0,01%
--------------	---------	------	-------	-----------	--------

Forrás: Reuters, Marketwatch

Egyaránt pozitív hangulat uralkodott az amerikai és az európai tőzsdéken. A kereskedési hangulatot a Fed kamatdöntésével kapcsolatos várakozások határozták meg, melyeket az emelkedő olajárak tovább fűtöttek. A várakozásoknak megfelelően a tavaly decemberi 0,25-0,5 százalékos szinten tartotta az alapkamatot az amerikai jegybank. A kamatemelés elmaradásának oka egyrészt az, hogy az év elején felemás adatok jelentek meg az amerikai gazdasággal kapcsolatban, másrészt a pénzpiacokon is turbulencia alakult ki, ami óvatosságra inthette a jegybankot. Amerikában a 30 vezető iparvállalat Dow indexe idei csúcson tudott zárni 0,43 százalékos növekedést követően. A részvénypiacon a Dow-komponensek közül a techcégeket érdemes kiemelni, az United Technologies és a Microsoft például mintegy 1,5 százalékos javítottak, de az IBM is 1,3 százalékkal drágult. Ennél is nagyobbat ment azonban a Caterpillar, mely 2,7 százalékos szárnyalással zárta a napot. A negatív oldalon a Pfizer 1,7 százalékos gyengülése érdemel említést. A szerdai kereskedés végére, az S&P-500 0,57 százalékos

javított, a Nasdaq pedig 0,75 százalékos emelkedést mutatott.

Európában kicsit vegyesebb kép rajzolódott ki. A párizsi index veszteséggel végzett, a frankfurti és a londoni pedig a negatív tartományba tett kisebb-nagyobb kitérők után végül pozitív értéken állt meg. A Stoxx 600 gyűjtőindex minimális, 0,04 százalékos emelkedést tudott produkálni. Jól ment az olajipari szektornak egész Európában az emelkedő olajár következtében, az emelkedésben a Fed döntés mellett a katari olajügyi miniszter bejelentésére is szerepet játszott. Londonban plusz lendületet adott az olajipar részvényeknek az olajipari adócsökkentésről is szóló, alsóház elé terjesztett költségvetési javaslat. A BP és a Shell részvénye közel 3 százalékkal, a Tullow Oil részvénye több mint 5 százalékkal erősödött a benyújtott javaslat hatására. A költségvetési javaslat az építőipari vállalatoknak is kedvez, mivel az lakásépítés ösztönzésére is sarkall. A Barratt Developments, a Taylor Wimpey és a Persimmon 2,5-3 százalékkal erősödött.

A nemzetközi állampapírpiacra 1-3 százalékos hozamemelkedést regisztráltak az átlalunk figyelt országokban, ez alól csak a portugál államkötvény kivétel, aminek stagnált a hozama.

A nem sok meglepetést hozó Fed-közlemény után emelkedni kezdett az olaj jegyzése. Tegnap 1,3 százalékos emelkedett a texasi WTI ára, 38,97 dollárt adva az amerikai kereskedési nap végén egy hordóért, míg az északi-tengeri Brentért 40,87 dollárt adtak a kereskedők, 1,2 százalékos emelkedést követően. A Fed mellett az emelkedéshez hozzájárult a katari olajminiszter bejelentése. Április 17-én 15 OPEC és pár OPEC-en kívüli olajkitermelői ország képviselője találkozik Dohában, így a globális olajkitermelés mintegy 73 százalékáért felelős államok képviselői ülnek majd le egy asztalhoz. Az orosz energiaminiszter, Alexander Novak szerint áprilisban akár megállapodást írhatnak alá az olajkitermelő országok Irán kivételével, mivel a perzsa államnak a többéves szankciók után meg van a joga, hogy növelje kitermelését. Ugyanakkor vannak olyan kitermelő országok, mint például Kuvait, akik minden olajkitermelő államtól befagyasztást várnak.

Szerdán a keddinél alacsonyabb árfolyamon zárt az arany, de az elektronikus kereskedésben a Fed bejelentés után erősen emelkedni kezdett az árfolyam. Jót tett a nemesfémnek, hogy nem emelte irányadó kamatlábát a Fed, és hogy négyről kettőre csökkentette a 2016-ban lehetséges kamatemelések számát. Reggel 10 órakor már 1266,70-nél járt a jegyzés.

Globális makrogazdasági hírek

Újra negatív az infláció az Egyesült Államokban. 0,2 százalékkal csökkentek a fogyasztói árak idén februárban havi alapon számolva az Egyesült Államokban, ami az éves mutatót 1,4 százalékról 1 százalékra húzta le. Bár a Reuters által megkérdezett elemzők 0,9 százalékos éves inflációt vártak, így a tényleges adat jobb lett a vártnál, ugyanakkor még ez az érték is messze van a Fed 2 százalékos inflációs céljától. Az energia- és élelmiszeráraktól szűrt maginfláció eközben - nem várt módon - havi bázison számolva 0,3 százalékkal emelkedett, így éves alapon a januári 2,2 százalékról 2,3 százalékra növekedett.

Csökkenő ipari termelés USA-ban. Februárban havi alapon 0,5 százalékkal csökkent az ipari termelés az Egyesült Államokban. Az adat negatívan érintette a piacot, ugyanis kisebb csökkenést várt. Ennek hatására az éves bázisú mutató -0,7 százalékról -1 százalékra csökkent, amivel immár negyedik egymást követő hónapja zsugorodik az amerikai ipar. Ez egyértelmű jele annak, hogy a világgazdaság lassulása, az alacsony olajárak beruházásokra gyakorolt negatív hatása, illetve az erős dollár export-versenyképességet rontó hatása súlyosan érinti a szektort.