



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. április 13.

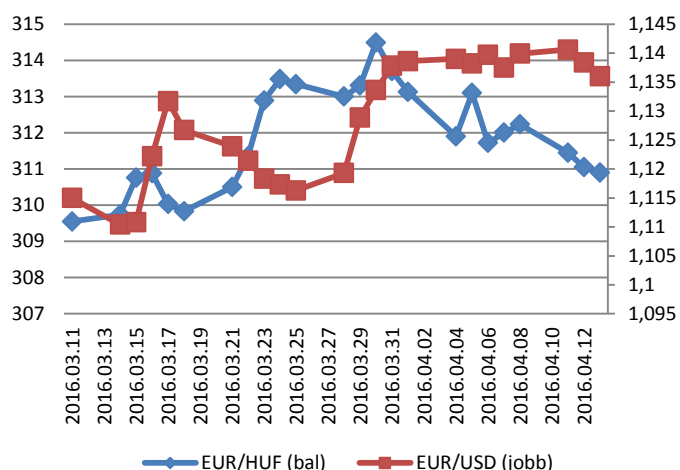
Összefoglaló

- A devizapiacra szerda reggelre vegyesen teljesített a forint a vezető devizákhoz képest.
- A BUX 7,6 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,92 százalékos veszített értékéből.
- A keddi napon stagnálást vagy minimális hozam elmozdulásokat regisztráltak a magyar állampapírpiacra.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 151 bázisponton állt a tegnapi napon.
- 2016 februárjában az ipari termelés volumene 6,3 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit a KSH adatai szerint.
- Európa és Amerika tőzsdéi is profitáltak az olajárfolyam emelkedéséből, az indexek a zöld tartományban 0,5-1 százalék között zártak.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei keddi kereskedési napon [előző napi zárásához képest]:
Brent olaj: [+4,16%] 44,69 USD/hordó;
WTI olaj: [+4,29%] 42,17 USD/hordó;
Arany: [+0,2%] 1260,9 USD/uncia.
- A stabilizálódó kínai növekedés jeleként értékelte a piac a negyedév után közzétett külkereskedelmi adatokat.
- A Nemzetközi Valutaalap (IMF) meglátása szerint Nagy-Britannia kiválása az Európai Unióból komoly gazdasági problémákhoz vezetne globális szinten is.
- Nőtt a brit fogyasztói árindex.

Várható események a héten

	Megjelenés ideje	Adat	Előző adat
Brit fogyasztói árindex y/y	kedd	0,5	0,3%
Amerikai importárak	kedd	0,2	-0,3%
Kínai külkereskedelmi mérleg	kedd	195B	210B
Amerikai kiskereskedelmi eladások száma	szerda		-0,1
Amerikai PPI m/m	szerda		0,00%
Amerikai olajkészletek változása	szerda		-.4,9M
Eurózónás végső fogyasztói árindex y/y	csütörtök		-0,10%
Amerikai fogyasztói árindex m/m	csütörtök		-0,20%
Amerikai munkanélküliségi igények száma	csütörtök		0.7%
Kínai GDP-adat q/y			
Amerikai ipari termelés m/m	péntek		-0,5%
Amerikai fogyasztói hangulatindex			

Magyar tőke- és devizapiac



EUR/HUF EUR/CZK EUR/PLN CHF/HUF USD/HUF

	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	310,90	27,013	4,2817	285,87	273,69
Tegnap	311,05	27,011	4,2824	285,83	272,98
5 napja	311,72	27,015	4,2660	286,12	273,73
30 napja	309,74	27,037	4,2704	282,96	278,94

BUX	26 027	-0,92%
BUMIX	1 749	-0,46%
OTP Bank	6 880	-1,08%
Richter	5 348	-1,69%
Magyar Telekom	463	-1,28%
MOL	16 070	0,06%

Forrás: BÉT, Reuters

A devizapiacra szerda reggelre vegyesen teljesített a forint a vezető devizákhoz képest, miközben a svájci frankkal és a dollárral szemben gyengült a hazai fizetőeszköz, az euróval szemben kis mértékű felértékelődés volt megfigyelhető. A cseh korona és a lengyel zloty esetében szintén csak minimális elmozdulások voltak megfigyelhetőek. A 30 napos szinteket vizsgálva viszont azt láthatjuk, hogy a dollár esetében 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 7,6 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett, 0,92

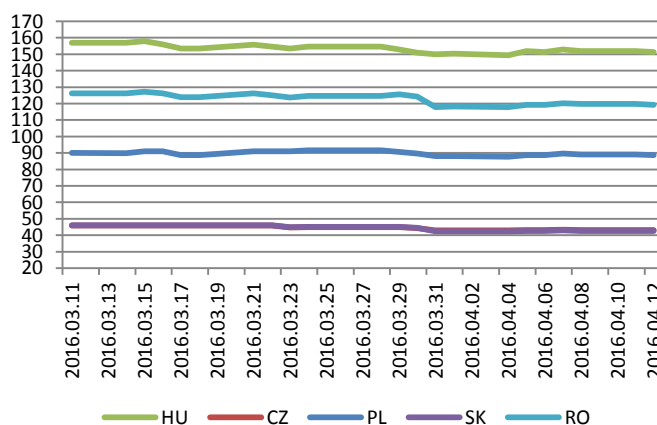
százalékot veszített értékéből. Az index annak ellenére gyengült, hogy a vezető nyugat-európai indexek jól teljesítettek. Ennek oka lehet, hogy a feltörekvő piacokon jelenleg kevésbé kockázavállalók a befektetők a héten megjelenő, várhatóan negatív amerikai gyorsejelentések miatt. Ennek megfelelően a régiós tőzsdék szintén rosszul teljesítettek, egyedül az orosz RTS tudott emelkedni 1,1 százalékkal, vélhetően az emelkedő olajáraknak köszönhetően. A magyar tőzsdén a nagypapírok közül egyedül a MOL tudott minimális mértékben erősödni, az olajipari vállalat árfolyama 0,06 százalékkal emelkedett. A legnagyobb esést a Richter produkálta 1,69 százalékkal, míg a Magyar Telekom esetében 1,28 százalékos, az OTP esetében pedig 1,08 százalékos volt az árfolyamcsökkenés.

Magyar állampapírpiac és CDS

Magyar állampapírhozamok és CDS

Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,00	0
M6	0,98	0
M12	0,99	0
Y3	1,56	-1
Y5	2,16	-1
Y10	2,98	-1
Y15	3,29	1
Bubor ON	0,99	-2
5 év CDS	151	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

A keddi napon stagnálást vagy minimális hozam elmozdulásokat regisztráltak a magyar állampapírpiacra. A három legrövidebb lejáratú diszkont kincstárjegy hozama nem változott, a hosszabb lejáratú állampapírok

hozamában 1 bázispontos változás volt tapasztalható. A 3, az 5 és a 10 éves államkötvények hozama lejjebb került 1 bázisponttal, míg a 15 éves állampapír hozama ugyanakkora mértékben, de emelkedett. A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukció 40 milliárd forint értékben hirdetett meg állampapírt az ÁKK. 90,7 milliárd forintnyi benyújtott mennyiségből 50 milliárd forintnak megfelelő mennyiséget fogadott el az adósságkezelő, az átlaghozam 1,09 százalékon alakult. Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos csökkenés után 151 bázisponton állt a tegnapi napon.

Magyar makrogazdasági hírek

6,3 százalékkal nőtt az ipari termelés februárban a KSH adatai szerint. 2016 februárjában az ipari termelés volumene 6,3 százalékkal volt magasabb az egy évvel korábbinál. A munkanaphatástól megtisztított index szerint a termelés 1,8 százalékkal emelkedett, elsősorban a szökőnap hatása miatt. Az ipari export volumene 8,5 százalékkal nagyobb volt, mint 2015 februárjában. A feldolgozóipar exportértékesítésének több mint felét adó két alág közül a közel 40 százalékot kitevő járműgyártás kivitele kisebb mértékben, 6,1 százalékkal emelkedett, miközben a másik meghatározó alág, a feldolgozóipari export több mint egyhetedét képviselő számítógép, elektronikai, optikai termék gyártásának külpiazi eladásai jelentősen, 21 százalékkal nőttek. Az ipar belföldi értékesítése 1,9, ezen belül a feldolgozóiparé 8,7 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpiac		
Stoxx 600	335	0,53%	amerikai	1,78	6
FTSE 100	6 242	0,68%	spanyol	1,55	3
DAX	9 761	0,81%	olasz	1,38	3
S&P 500	2 062	0,97%	portugál	3,29	2
DJIA	17 721	0,94%	német	0,16	4
Nikkei 225	16 381	2,84%	francia	0,52	5
Nyersanyagok					
Olaj (brent)	\$44,69	4,16%	Arany	\$1 260,9	0,2%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Európa és Amerika tőzsdéi is profitáltak az olajárfolyam emelkedéséből, az indexek a zöld tartományban 0,5-1 százalék között zártak. Európában a vezető vállalatokat tömörítő Stoxx 600 index 0,53 százalékos emelkedéssel zárt. A keddi nap éllovasai az ipari (+2%), telekommunikációs (+1,7%) és a technológiai (+1,4%) szektorok papírjai voltak. A DAX (német) 0,8 százalékos erősödéssel 9 761 ponton, a londoni FTSE 100 0,68 százalékos emelkedéssel 6 242 ponton állt a keddi kereskedés zárásakor. London és Frankfurt között ellentétek támadtak a két börze esetleges 20 milliárd dolláros összeolvadásának terve kapcsán. Sokan aggodalmukat fejezték ki a jövőre nézve, mit hozhat az egyesülés ha britek elhagyják az EU kötelékét. Az újonnan felálló tőzsdevállalat székhelye Londonba kerülne, ami a szétválással az EU gazdasági térségén kívülre kerülne, súlyos működési gondokat és fejlődési akadályokat okozva a frankfurti börzének.

Amerika jól teljesített az olajárak emelkedésének szelét befogva, az indexeket az olaj és energiaipari vállalatok szépen húzták. A Dow Jones papírok mezőnyében szinte minden vállalati részvény emelkedéssel fejezte be a napot, egyedül a McDonalds és a Cisco részvények kerültek a piros zónába. A negyedéves gyorsjelentési szezon gyenge nyitánnyal kezdete az ALCOA számainak közzététele. Az alumíniumipari vállalat részvényei lejtmenetbe kerültek, globálisan tevékeny iparági szereplő az alacsony nyersanyagárakkal és főként az exportot nehezítő erős dollárral küzd, a cég üzembeszárásokat is bejelentett, ám a cost és profit centerek felülvizsgálata elkerülhetetlen a jövőben profitábilis működés érdekében – emelte ki a menedzsment gyorsjelentése. Nagy bejelentéssel állt színpadára a Facebook – a facebook felhasználókkal automata kommunikációra képes technológiai megoldást (úgynevelt chat bot-ot) dob az ügyfélkapcsolati szolgáltatások piacára. Az új piaci szegmensben való szolgáltatás értékesítését a befektetők jól fogadták, a fb részvények 1,6 százalékos emelkedtek.

A nemzetközi állampapírpiacra mindenhol emelkedtek az elvárt hozamok, a befektetők a tőzsdére vonultak.

Az ázsiai indexek kilóttak a szerdai kereskedési nap folyamán, köszönhetően a kínai külkereskedelmi számok

piaci fogadtatásának, a statisztikákat a növekedési stabilitás jeleként értékelték a piaci szereplők. A Nikkei 225 index 2,8 százalékos emelkedést meghaladva zárta a napot, a kínai Sanghai SE Composite valamivel gyengébb teljesítménnyel 1,42 százalékos pluszban zárt.

Az olaj árfolyama folytatta a menetelést, a benchmarkok 4 százalék feletti emelkedéssel zártak, a Brent és a WTI hordónkénti határidős jegyzési árfolyama is jóval a 40 dolláros szint fölé került. Az olajpiac a hétvégi nagy, Dohában tartandó OPEC csúcstalálkozót várja, ahol az asztalhoz ülő olajhatalmak vezetőitől a globális hatalmi ellentéteket félretéve a kitermelés csökkentését, és a kínálati stabilitásról való megállapodást várják a piacok. Különösen pozitívan hatott a hangulatra, hogy Oroszország és Szaúd-Arábia kedden egyetértett a kitermelési szint befagyasztásában. Az energiahordzó árfolyama öt hónapos távlatban a legmagasabb szintjén állt kedd este, és ha az OPEC csúcstalálkozó a kínálat beszabályozásával zárul a 40 dolláros sáv felső határában maradhat tartósan. A magasabb szinten stabilizálódó árfolyam kiemelten fontos a gazdasági egyensúlyt veszítő Szaúd Arabiai számára. Katar gazdasági növekedésének egyik legfontosabb lába a finanszírozási oldalon a banki hitelezés. Az elemzőházak azonban a szaúdi gazdaság bevételi oldalának instabilitásával kapcsolatban jelezéseket tettek: a hitelezéssel növekvő eladósodás fenntarthatatlan és kockázatokat jelent a gazdaság jövőbeni finanszírozásában.

Az arany árfolyama kis mértékben 0,2 százalékkal erősödött, így a nemesfém unciánkénti 1260,9 dolláron állt a kereskedés forulóján.

Globális makrogazdasági hírek

A stabilizálódó kínai növekedés jeleként értékelte a piac a negyedév után közzétett külkereskedelmi adatokat. A szezonálisan kiigazított külkereskedelmi volumen dollárban denominált értéke 11,5 százalékkal haladta meg az előző év bázisát, az import lejtmenete lassulva 7,6 százalékos csökkenést mutatott, összességében külkereskedelmi aktívum 29,9 milliárd dollárral csökkent 2015 azonos időszakához képest. A várakozásoktól jelentősen elmaradt a közzétett adat, azonban nem szabad elfelejteni a Kínában ünnepelt holdújév eltolódó naptári ciklusának gazdasági

telejsítményen tükröződő statisztikai hatását. Az adatok alapján az elemzők a vártnál kedvezőbb, 6,7 százalék körüli emelkedést valószínűsítenek az első negyedévben a kínai export alakulásában.

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) meglátása szerint Nagy-Britannia kiválása az Európai Unióból (Brexit) komoly gazdasági problémákhoz vezetne, nagy valószínűséggel lassítaná a globális világgazdaságot és helyi szinten is visszavetné a növekedési kilátásokat. A kérdésről júniusban tartanak népszavazást. Nagy-Britannia EU-ban maradására számítva az IMF 2,2 százalékról 1,9 százalékra csökkentette a brit GDP 2016. évi növekedési ütemével kapcsolatos előrejelzését. 2,2 százalékos növekedési várakozás a 2017. év esetében változatlan maradt. Emellett a 190 ezer brit üzleti vállalkozást tömörítő Brit Iparszövetség (CBI) legfrissebb tanulmányában közzétette, hogy 2020-ra akár 100 milliárd font (közel 40 ezer milliárd forint) lehet a Brexit-ből származó gazdasági veszteség.

Nőtt a brit fogyasztói árindex. Nagy-Britannia fogyasztói árindexe 0,5 százalékkal emelkedett 2016 márciusában, az előző havi 0,3 százalékos növekedéshez képest nagyobb mértékben. Annak ellenére, hogy 2015 októbere óta fokozatos növekedés figyelhető meg az adatok tekintetében, az emelkedés mértéke még mindig viszonylag alacsonynak tekinthető. A növekedés elsősorban a légi viteldíjaknak és a ruházati termékek árának volt köszönhető az idei év februárja és márciusa között, az élelmiszerárak ugyanakkor csökkentek.