



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. február 24.

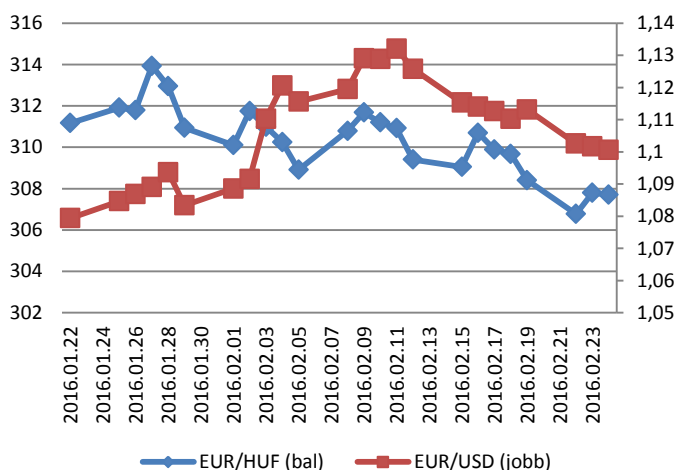
Összefoglaló

- Erősödött a forint a vezető devizákhoz képest.
- A hazai fizetőeszköz ma reggel továbbra is érdemében a 30 napos árfolyamszintje alatt tartózkodik mind a három vezető devizával szemben.
- A BUX átlagos forgalom mellett, 0,69 százalékos mínusszal zárt kedden a pesszimista nemzetközi hangulat hatására.
- A hazai állampapírpiacot csökkenő illetve stagnáló hozamok jellemezték.
- A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukción a meghirdetett 40 milliárd forintra 45,3 milliárd forintnyi ajánlat érkezett, amelyből 40 milliárd forintnyi mennyiséget fogadott el az adósságkezelő 1,06 százalékos átlaghozam mellett.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 162 bázisponton állt tegnap.
- 2015-ben 7612 új lakás épült, 9 százalékkal kevesebb, mint egy évvel korábban.
- Erős esés volt tegnap a nagy részvénypiacokon.
- Egy újabb szaúdi kijelentés miatt estek az olajárak.
- Romlott a német üzleti bizalmi index.

Várható események a héten

	Megjelenés ideje	Adat	Előző adat
Német beszerzési menedzser index	hétfő	50,2	52,3
Eurózónás ipari beszerzési menedzser index	hétfő	51,0	52,3
Eurózónás szolgáltatói beszerzési menedzser index	hétfő	53,0	53,6
Német üzleti környezet	kedd	105,7	107,3
Amerikai olajkészletek változása	szerda		2,1M
Amerikai ingatlaneldasások száma	szerda	5,47M	5,46M
Brit GDP második becslés q/q	csütörtök		0,5%
Eurózónás fogyasztói árindex változása y/y	csütörtök		0,4%
Munkanélküliségi adatok	csütörtök		262K
Előzetes német fogyasztói árindex változás m/m	péntek		-0,8%
Előzetes amerikai GDP q/q	péntek		0,7%
Termékkereskedelmi mérleg	péntek		-61,5B

Magyar tőke- és devizapiac



	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	307,71	27,009	4,3750	281,48	279,51
Tegnap	307,80	27,023	4,3787	281,85	279,26
5 napja	309,89	27,016	4,3941	280,67	278,78
30 napja	311,91	26,986	4,4710	283,86	287,66

BUX	23 172	-0,69%
BUMIX	1 691	0,18%
OTP Bank	5 968	-2,40%
Richter Gedeon	4 950	0,00%
Magyar Telekom	414	1,22%
MOL	14 030	0,07%

Forrás: BÉT, Reuters

A ma reggelre mindhárom vezető devizával szemben erősödött a forint árfolyama. A forint elmúlt hetekbeli jelentős erősödését folytatta tegnap. Ma reggel az MNB egyértelműsítette, hogy tavasszal bizonyára jöhet nem-konvencionális lazítás, később pedig akár a kamatvágás is, ez egyelőre nem hatott érdemben a forintra.

Az euró/forint kurzus ma reggel 9 órás adatok szerint a 307,7-es szinten tartózkodott, a svájci frankkal és a dollárral szemben is erősödött a forint, a hazai fizetőszköz továbbra is mindhárom vezető devizával szemben érdemben a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A két régiós társ-deviza közül a lengyel zloty is gyengüléssel nyitotta a

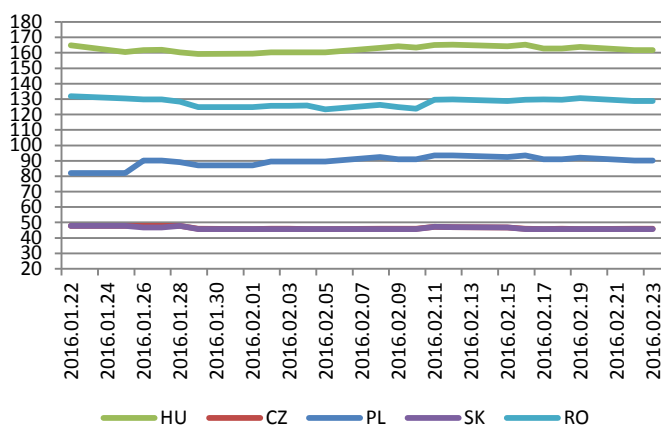
ma reggelt, a cseh korona árfolyama érdemben nem változott.

Pesszimista volt a nemzetközi tőzsdéken a hangulat, ami a régiós tőzsdékre, köztük a hazai piacra is rossz hatással volt. A BUX kedden 0,69 százalékos esést 7,4 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett, ami elsősorban a 2,4 százalékos gyengülő OTP számlájára írható. A szerdán hajnalban jelentő Mol 0,07 százalékkal került feljebb. A Mol az elemzők szerint a kutatás-termelés üzletágban 42 százalékkal, 37,8 milliárd forintra csökkenő EBITDA-ról számolt be, a finomítási üzletág EBITDA-ja azonban 39 százalékkal, 103,1 milliárd forintra emelkedhetett. A legjobban teljesítő hazai blue chip a Magyar Telekom volt, 1,2 százalékos emelkedéssel, míg a Richter stagnált.

Magyar állampapírpiac és CDS

Magyar állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,96	1
M6	0,95	-4
M12	0,97	0
Y3	1,88	0
Y5	2,35	-1
Y10	3,29	-1
Y15	3,57	0
Bubor ON	1,30	19
5 év CDS	162	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Tegnap az állampapírok másodpiacán rövid lejáraton vegyes volt a hozamváltozás iránya, hat hónapos lejáraton 4 bázisponttal csökkentek a hozamok, míg a három hónapos lejáratú állampapírok hozama 1 bázispontot emelkedett. A hosszú lejáratú papírok esetében kismértékű 1 bázispontos hozamcsökkenés látható az 5 és 10 éves lejáratok esetében, a többi lejáraton nem változtak a hozamok. A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukción a meghirdetett 40 milliárd forintra 45,3 milliárd forintnyi ajánlat érkezett, amelyből 40 milliárd forintnyi mennyiséget fogadott el az adósságkezelő 1,06 százalékos átlaghozam mellett. Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 162 bázispont volt tegnap, ami továbbra is érdemben magasabb a lengyel és a román szintnél is.

Magyar makrogazdasági hírek

2015-ben 7612 új lakás épült, 9 százalékkal kevesebb, mint egy évvel korábban a KSH legfrissebb adatai szernint. A kiadott lakásépítési engedélyek száma 12 515 volt, 30 százalékkal több a 2014. évinél.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpia		
Stoxx 600	328	-1,15%	amerikai	1,74	-2
FTSE 100	5 962	-1,25%	spanyol	1,65	-1
DAX	9 417	-1,64%	olasz	1,53	1
S&P 500	1 921	-1,26%	portugál	3,35	0
DJIA	16 432	-1,14%	német	0,19	1
Nikkei 225	15 916	-0,85%	francia	0,54	1

Nyersanyagok

Olaj (brent)	\$32,95	-1,00 %	Arany	\$1 222	-1,00 %
--------------	---------	---------	-------	---------	---------

Forrás: Reuters, Marketwatch

A hétfői jó teljesítmény után vörösben zártak tegnap a tőzsdék. A befektetői hangulatot ismételten az olajárak mozgatták. A befektetők most már nem csak az európai pénzintézetek olajipari kintlévőségei miatt aggódnak, tekintettel arra, hogy az eladási hullám erősen érződött a tengerentúli részvényt piacon is. Az Egyesült Államokban is a bankok szenvedték meg a legjobban a piaci bizalmatlansági hullámot: a J. P. Morgan Chase 4 százalék feletti esést produkált tegnap. Az energia és alapanyag-intenzív részindexek 3 százalék körüli esést produkáltak. Tovább

aggasztják a befektetőket a szaúdi olajminiszter által hangoztatott kijelentések, amelyek mind abba az irányba mutatnak, hogy nem várható csökkenés a kibocsátási oldalon. A piaci hangulatra rányomta bélyegét a legfrissebb amerikai piaci bizalmi index csökkenése is (5,6 százalékpontos csökkenés a legutóbbi mérés óta).

Ázsiában ma reggelre csökkentek a részvényt piaci indexek. A szerényebb teljesítményben egyszerre játszott szerepet néhány bank gyenge teljesítménye a londoni tőzsdén, illetve az ismételten hullámzó olajárak. A kínai jegybank újra leértékelte központilag a yüan-t. Jelenleg 20 napi mélypontján van a dollárhoz képest a kínai nemzetközi fizetőeszköz.

Európában a Stoxx részvényei összességében csökkenésben zártak. Csak az ipari alszektort tudott jól teljesíteni tegnap: az itteni részvények 2,1 százalékot növekedtek. A tegnapi nap legnagyobb vesztese a gyógyszeripar volt: a gyógyszergyártók részvényei 4,8 százalékos zuhanást regisztráltak tegnap. Az FTSE 100 rossz teljesítményében főként a bányászati ágazat alulteljesítése játszott szerepet.

Az Egyesült Államokban újra csökkentek a 10 éves állampapírok hozamai. A csökkenést a bizonytalan piaci hangulat váltotta ki. Az Egyesült Államokban tegnap megjelent két lakáspiacelemzés is, azonban elemzők szerint a befektetők döntéseiben inkább tükröződtek a szaúdi olajpolitika felől jövő hírek. A tavalyi évben kiemelkedően rosszul teljesítő brazil kötvények jobban teljesítenek, hiszen ebben a hónapban már 18 bázispontos csökkenést könyvelhettek el (jelenleg 6,63 százalékos hozamon kelnek el a 10 éves lejáratú brazil papírok). A görög államkötvények trendje nem változott meg tavaly óta: havi szinten vészharangot kongatóan 142 bázispontot növekedett a finanszírozási teher. Ma reggel 10,31 százalékon jegyezték a görög 10 éves kötvényeket.

A tegnapi erős olajpiaci teljesítmény nem tudott ma folytatódni, ami alapvetően a szaúdi olajminiszter Ali al-Naimi kijelentésének köszönhető. A magas rangú tisztviselő elmondta, hogy nem aggódik az olajkereslet csökkenése miatt és amiatt sem, hogy az alternatív kitermelési módok (pl. palaolaj) piacot nyerhetnek. A szaúdi miniszter a vele készített interjúban kijelentette, hogy nem célja

országának az, hogy piacszerzést folytasson. Véleménye szerint a világgazdaság emelkedni fog az olaj iránt, ami visszavezetheti a világgazdaságot a növekedés útjára. Az interjú után a WTI árfolyama 4,6 százalékos esést, egységenként 31,87 dollár közelében megállva a 6 órával ezelőtti jegyzések alapján, míg a Brent 1 százalékos csökkenve 32,95 dolláron kelt el.

Az arany árfolyama tovább erősödött a tegnapi napon. Az amerikai kereskedés zárásakor 1 222 dollárt kellett fizetni egy unciányi nemesfémért a határidős piacon. A sárga nemesfém népszerűsége nem mondható meglepőnek annak tudatában, hogy minden jelentős részvénypiacon negatív hangulat uralkodott tegnap. A befektetők jelenleg nem bíznak a gyors gazdasági növekedésben, amit nem csak a nyersanyagpiaci események támasztanak alá, hanem a kínai árfolyampolitika is.

Globális makrogazdasági hírek

Romlott a középtávú német üzleti bizalmi környezet. Az IFO, Institute for Economic Research jelentése szerint éles bizalmi esés következett be a német gazdaság szereplőinél februárban. A legtöbb megkérdezett vállalat rossz kilátásokról nyilatkozott: a pesszimizmus először fordult elő 6 hónap óta. Ugyanakkor a jelenlegi üzleti pozíciókra való kérdésekre jóval optimistábban válaszoltak a német vállalatok. A tavalyi ipari kibocsájtási csökkenés után 2008 óta először érzik úgy a német gyártók, hogy középtávon állandósulhat a kibocsájtási szűkülés. Egyedül az építőiparban nőtt a bizalmi index februárban.

Az alábbi ábrában az IFO munkatársai az index alakulásának historikus változását foglalták össze.

