



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

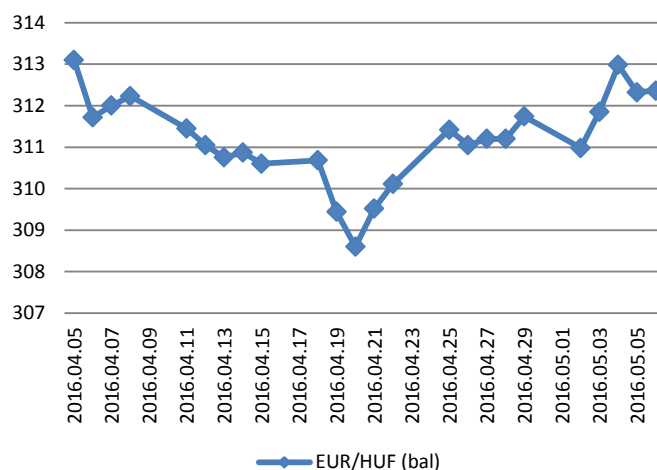
2016. május 6.

Összefoglaló

- Szinte változatlan árfolyamszinteken áll a forint ma reggel a tegnapi szintjéhez képest mindhárom vezető devizával szemben.
- A budapesti tőzsdén a csütörtöki kereskedés során minimális emelkedés volt megfigyelhető, a BUX 0,11 százalékos emelkedéssel zárta a napot.
- A csütörtöki napon az állampapírpiacra rövid lejáraton kismértékű hozamemelkedést, míg hosszú lejáraton egységes hozamcsökkenést láthattunk. A tegnapi 12 hónapos DKJ aukción meglehetősen gyenge volt a kereslet a magyar állampapírok iránt.
- Magyarország 5 éves CDS felára változás nélkül 146 bázispont volt csütörtökön, ami továbbra is érdemben magasabb a visegrádi országok szintjénél.
- 966 millió euró volt a külkereskedelmi többlet márciusban. 2016. márciusban az export euróban számított értéke 3,4, az importé 3,3%-kal csökkent.
- 4,6%-kal csökkent az ipari termelés márciusban.
- Gyökeresen átalakul az adózó és az adóhatóság kapcsolata, az erről szóló jogszabály az ősszel kerül az Országgyűlés elé.
- A csütörtöki kereskedési nap végére emelkedtek a főbb európai indexek, míg Amerikában vegyes eredmények születtek.
- Az árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi amerikai zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 45,01 USD/hordó [0,90%]
 - WTI olaj 44,32 USD/hordó [1,20%]
 - Arany 1 272,30 USD/uncia [-0,20%].

- Többségében csökkentek a hozamok a nemzetközi állampapírok másodpiacának csütörtöki kereskedése során.
- Nyilatkoztak a Fed elnökök.

Magyar tőke- és devizapiac



	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	312,36	27,017	4,4	282,71	273,9
Tegnap	312,32	27,019	4,402	282,74	273,67
5 napja	311,74	27,045	4,3662	283,62	272,02
30 napja	311,72	27,015	4,266	286,12	273,73
Trend (30 nap)					
Ertékek (30 nap)	MIN= 308,55 MAX= 313,1	MIN= 26,977 MAX= 27,049	MIN= 4,2373 MAX= 4,4255	MIN= 281,01 MAX= 287,54	MIN= 268,22 MAX= 277,07

Értékindez	Érték	Változás (d/d)	Értékek (30 nap)	30 napos trend
BUX	26 240	0,11%	MAX= 27271,78 MIN= 26027,14	
BUMIX	1781,61	0,08%	MAX= 1791,17 MIN= 1749,11	
OTP Bank	6940	-0,24%	MAX= 7380 MIN= 6880	
Richter	5370	0,28%	MAX= 5606 MIN= 5348	
Magyar Telekom	470	1,73%	MAX= 474 MIN= 458	
MOL	16200	-0,22%	MAX= 16875 MIN= 16060	

Forrás: BÉT, Reuters

Szinte változatlan árfolyamszinteken áll a forint ma reggel a tegnapi szintjéhez képest mindhárom vezető devizával szemben. Az érdemi változás nélküli kereskedés a forint piacán nem egyedi jelenség, a nemzetközi piacokon is a kivárás a jellemző érdemi hírek, illetve irányt jelző indikátorok megjelenésének hiányában. A 30 napos szinteket vizsgálva a hazai fizetőeszköz egyedül a svájci frankkal szemben mutat érdemi eltérést, 4 forintra tartózkodik a szint alatt. A cseh korona és a lengyel zloty szintén stagnálás közeli állapotban tartózkodik az euróhoz képest.

A budapesti tőzsdén a csütörtöki kereskedés során minimális emelkedés volt megfigyelhető, a BUX index átlag alatti, 7 milliárd forintos forgalom mellett mintegy 0,11 százalékos emelkedéssel zárta a napot. A tőkepiacokon ugyanúgy a kivárás a jellemző, mint a devizapiacra, érdemi információ nem mozgatta meg őket. Itthon ezalól egyedül a Telekom a kivétel, mivel a profi befektetők jelenleg alulértékeltnek tartják a céget, így az erről megjelent hírek felfele hajtják az árfolyamot, 1,73 százalékkal emelkedett tegnap. A többi blue chip árfolyama vegyesen alakult, a Richter papírjainak értéke 0,28 százalékkal nőtt, míg a MOL és az OTP hasonló mértékben csökkent a tegnapi kereskedés során. A régiós tőzsdék vegyesen zártak a tegnapi napon, a legnagyobb esést a varsói tőzsde szenvedte el 1,48 százalékkal, míg a moszkvai tőkepiac 0,43 százalékkal emelkedett, összhangban az olaj világszintű emelkedésével.

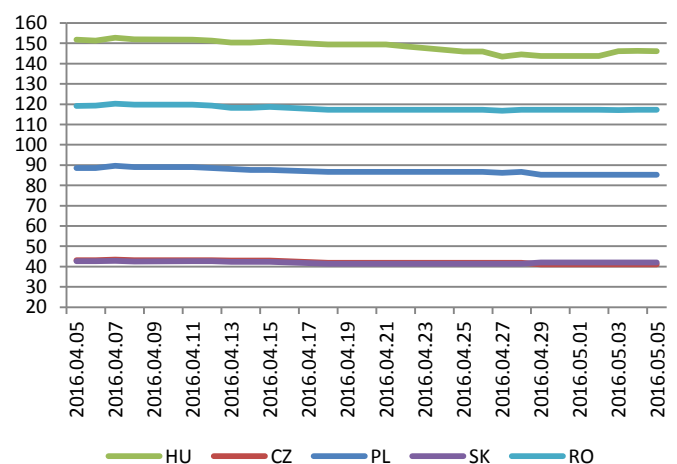
Régiós és hazai állampapírpiac, CDS

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS				
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)	Értékek (30 nap)	30 napos trend
M3	0,93	1	MAX= 1,2 MIN= 0,8	
M6	0,90	-1	MAX= 1,09 MIN= 0,35	
M12	0,92	5	MAX= 1,24 MIN= 0,825	
Y3	1,73	-4	MAX= 2,02 MIN= 1,44	
Y5	2,33	-6	MAX= 2,55 MIN= 2,01	
Y10	3,27	-5	MAX= 3,495 MIN= 2,9	
Y15	3,535	-3	MAX= 3,57 MIN= 3,25	
Bubor ON	1,06	-2	MAX= 1,4 MIN= 0,97	
5 év CDS	146,2	0	MAX= 152,82 MIN= 143,5	

Régiós állampapírhozamok

Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,98	2
Románia Y10	3,61	-11
Csehország Y10	0,44	1
Szlovákia Y8	0,46	-4

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

A csütörtöki napon az állampapírhoz rövid lejáraton kismértékű hozamemelkedést, míg hosszú lejáraton egységes hozamcsökkenést láthattunk, így a hozamgörbe meredeksége egészségesebb irányba mozdult el. A legnagyobb mértékben az 5 és 10 éves államkötvények hozama csökkent 5 illetve 6 bázisponttal. A tegnapi 12 hónapos DKJ aukción meglehetősen gyenge volt a kereslet a magyar állampapírok iránt, a 40 milliárd forintos meghirdetett mennyiségre csupán 31,1 milliárdos ajánlat érkezett a befektetőktől, amiből végül 21 milliárd forintot fogadott el az adósságkezelő és ezzel az átlaghozam is nőtt a legutóbbi aukcióhoz képest 5 bázisponttal. Magyarország 5 éves CDS felára változás nélkül 146 bázispont volt csütörtökön, ami továbbra is érdemben magasabb a visegrádi országok szintjénél. A régiós államkötvényes esetében érdemi elmozdulást a román 10 éves kötvény mutatott, 11 bázisponttal csökkent a hozamszintje és 3,61 százalékon állt meg.

Magyar makrogazdasági hírek

966 millió euró volt a külkereskedelmi többlet márciusban.

2016. márciusban az export euróban számított értéke 3,4, az importé 3,3%-kal csökkent az egy évvel korábbi magas bázishoz képest. A külkereskedelmi mérleg aktívuma 44 millió euróval visszaesett. Az év első három hónapjában a kivitel euróértéke 1,6, a behozatalé 2,3%-kal bővült. A kivitel 80, a behozatal 78%-át az Európai Unió tagállamaival bonyolítottuk le. 2016. január–márciusban az egy évvel korábbihoz képest a kivitel euróértéke 1,6, a behozatalé 2,3%-kal emelkedett, míg a külkereskedelmi mérleg többlete 108 millió euróval csökkent – tette közzé a KSH péntek reggel.

4,6%-kal csökkent az ipari termelés márciusban.

2016 márciusában az ipari termelés volumene 4,6%-kal maradt el az egy évvel korábbtól, amihez az előző évi magas bázis is hozzájárult. Munkanaphatástól megtisztítva a termelés volumene 2,4%-kal kisebb volt 2015 márciusához képest. A termelés az év első három hónapjában 0,3%-kal nőtt. Az előző hónaphoz viszonyítva a szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari kibocsátás márciusban 1,1%-kal csökkent.

Gyökeresen átalakul az adózó és az adóhatóság kapcsolata, az erről szóló jogszabály az ősszel kerül az Országgyűlés elé – közölte a Nemzetgazdasági Minisztérium (NGM) adóügyekért felelős államtitkára csütörtökön Debrecenben. A jogszabályba bekerülnek az adózó jogai, az adóhatósággal való kapcsolattartás egyszerűbbé és gyorsabbá tétele és az adminisztrációs terhek csökkentése. Az idén további 30 ezerrel nő az online pénztárgépek száma, de a tárca tervezi a 33 ezer italaautomata bekötését is az adóhivatalhoz. Tállai András szerint a készpénzes fizetés a feketegazdaság egyik melegágya, ezért a 2017-es költségvetésben 2,7 milliárd forintot különítenek el a bankkártyás terminálok bővítésére.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpia		
Stoxx 600	333	0,32%	amerikai	1,75	-4
FTSE 100	6 117	0,09%	spanyol	1,59	-2
DAX	9 852	0,24%	olasz	1,50	1
S&P 500	2 051	-0,02%	portugál	3,30	15
DJIA	17 661	0,05%	német	0,16	-4
Nikkei 225	16 107	-0,24%	francia	0,54	-3
Nyersanyagok					
Brent olaj	\$45,01	0,90%	Arany	\$1 272,30	-0,20%
WTI olaj	\$44,32	1,20%			

Forrás: Reuters, Marketwatch

A csütörtöki kereskedési nap végére emelkedtek a főbb európai indexek, míg Amerikában vegyes eredmények születtek. Minimális elmozdulások voltak a szerdai zárószintekhez képest a Dow és az S&P 500 esetén, a 11 egymás követő kereskedési nappól a Nasdaq már 10. alkalommal esik. A kereskedési hangulatot gyenge gazdasági adatok, csökkenő vállalati bevételek és befektetői félelmek alakították, míg a befektetők a pénteken megjelenő foglalkoztatási adatokra várnak. Az erős dollár is csökkentette a kockázatvállalói kedvet. A bizonytalanságokhoz hozzájárult az is, hogy a csütörtökön közölt adat szerint tavaly február óta legnagyobb mértékben nőtt a munkanélküli segélyt először kérők száma az április 30-ával bezáródó héten az Egyesült Államokban.

Az S&P 500 index harmadik egymás követő napon esik, a 10 gazdasági szektorából 6 csökkenéssel fejezte be a napot. Az energia szektor 0,7 százalékos emelkedést mutatott a növekvő olajáraknak köszönhetően. A Dow 0,05 százalékos emelkedést mutatott, megszakítva a két napja tartó csökkenő szériáját. Az emelkedés az IBM árfolyamának 1,5 százalékos emelkedése vezette. A blue chip-ek teljesítményét beárnyékolta a Caterpillar 2 százalékos és a Merck & Co. Inc. 1,3 százalékos esése.

Az európai tőkepiacok árfolyamaira emelkedés volt jellemző. Optimista hangulatot idézett elő az olajára emelkedése, mely ellensúlyozni tudta a kínai szolgáltatási szektor lassuló növekedéséről megjelent adatokat. A Stoxx 600 0,32 százalékos emelkedést mutatott, így sikerült visszajutnia a szerdai, április 7-e óta nem látott legalacsonyabb zárási szintre. A kereskedelmi forgalom alacsonyabb volt a szokásosnál, mivel vallási ünnep okán számos tőkepiac zárva tartott csütörtökön: a svájci, ausztriai és a skandináv börzék. Az emelkedő olajárakból több olajipari vállalat is profitált: a Tullow Oil 6,1, az SBM Offshore 0,7 és a Royal Dutch Shell árfolyama 1,3 százalékos emelkedést mutatott. Kedvező vállalati jelentések is erősítették a napot. A Spanyolország legnagyobb energiaipari vállalata 4,7 százalékos emelkedést mutatott, annak ellenére, hogy a vállalat 40 százalékos első negyedéves profit csökkenésről számolt be. Az angol BT Group 2,6 százalékos emelkedést mutatott, miután a telekommunikációs vállalat növekvő bevételekről jelentett a negyedik negyedévről.

Csütörtökön az olaj árfolyama emelkedéssel fejezte be az amerikai kereskedési napot, miután Kanada egyik fontos olajlelőhelye, Alberta körül tűz ütött ki, Líbiában pedig zavargások vannak, ami termelési kieséssel fenyeget. Jelentések szerint a zavargások miatt napi 120 000 hordóval csökkenthet a kitermelés. A Brent árfolyama 0,9 százalékkal emelkedett, a WTI értéke pedig 1,2 százalékkal került feljebb. Az energiahordozó árfolyamát volatilitás jellemzi az olajkínálat növekedésével kapcsolatos aggodalmak miatt.

Az arany árfolyama csökkent a csütörtöki amerikai kereskedésben, a nemesfém határidős jegyzése 0,2 százalékos csökkenést követően unciánként 1 272,30 dolláron zárt. Harmadik egymást követő napon esik az

arany árfolyama. Az árfolyam csökkenésében a dollár erősödése játszotta a legnagyobb szerepet, ami elvette a befektetők kedvét az aranytól, hiszen más valutát használók számára drágábbá vált a nemesfém.

A másodpiaci állampapírok hozamai az olasz és portugál államkötvények kivételével csökkenést mutattak csütörtökön. Esett az amerikai 10 éves állampapírok hozama is, feltehetően amiatt, hogy a befektetők várnak a ma megjelenő amerikai foglalkoztatási adatokra.

Globális makrogazdasági hírek

Nyilatkoztak a Fed elnökök. A San Francisco-i John Williams szerint 2-3 kamatemelés indokolható még az idén, de az amerikai jegybank folytatni fogja a gazdasági adatok figyelemmel kísérést és az adatok tükrében dönt. St. Louis-i James Bullard arról nyilatkozott, hogy a gyenge gazdasági növekedési adatok miatt nem támogatja az áprilisi kamatemelést, de júniusban akár már lát rá lehetőséget. Az Atlanta-i Dennis Lockhart csütörtökön azt nyilatkozta, hogy még nem döntött, de nyitott a kérdésre.