



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. április 19.

Összefoglaló

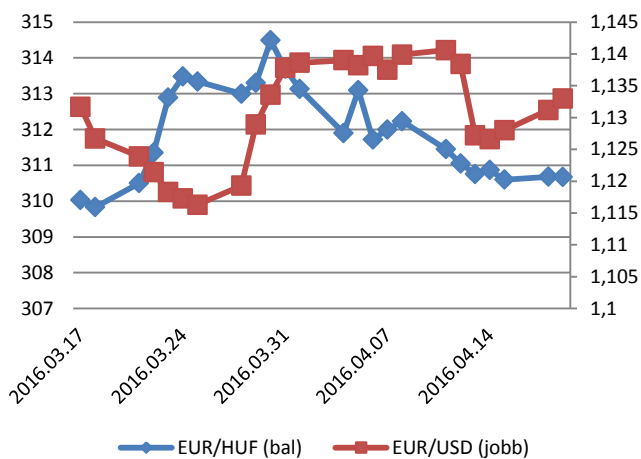
- A forint euróval szembeni árfolyama minimális erősödést követően a 310,67-es szinten áll.
- A BUX index átlag alatti, 9 milliárd forintos forgalom mellett 0,22 százalékos csökkenéssel zárta a napot.
- A pénteki napon a diszkontkincstárjegyek esetében többségében stagnáló, az állampapírok esetében pedig enyhén csökkenő hozamokat láthattunk.
- Magyarország 5 éves CDS felára hétfőn nem változott és továbbra is 151 bázispont.
- A világ nagy tőzsdéi jól teljesítettek a hétfői napon, bár az indexeknek nem volt nehéz dolga megugrani a benchmarkot jelentő gyenge pénteki zárószinteket.
- Árupiaci benchmarkok [változás az előző napi zárószinthez képest]:

Brent olaj	42,91 USD/hordó	[-0.44%]
WTI olaj	39,78 USD/hordó	[-1.46%]
Arany	1 235 USD/uncia	[-1,82%]
- Jók az amerikai gazdaság kilátásai, a Fed azonban óvatos marad a monetáris lazítás politikjában, a gazdaság jelzéseihez igazítja a kamatemelési pályát.

Várható események a héten

	Megjelenés	Adat	Előző adat
[USA] Ipari termelés alakulása	megelőző hét péntek	-0,6%	-0,5%
[USA] Fed FOMC beszámoló	hétfő	-	-
[EU: D] ZEW gazdasági konjunktúra index	kedd		4,3
[USA] Kiadott építési engedélyek száma az előző hónapban	kedd		1,18M
[USA] Jelentés az olajkészletek állományáról	szerda		6,6M
[EU: GB] A jövedelmek alakulása az első negyedévben	szerda		2,1%
[EU] Bankközi kamatláb alsó sávszél	csütörtök		0,00%
[USA] Philadelphia Fed ipari konjunktúra index	csütörtök		12,4
[USA] Új munkanélküli személyek száma	csütörtök		253K
[EUR] Ipari beszerzési menedzser indexek	péntek		51,6
[EUR] Szolgáltatási beszerzési menedzser indexek	péntek		53,1

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	310,67	27,006	4,3079	284,89	274,18
Tegnap	310,68	27,010	4,3057	284,79	274,46
5 napja	311,05	27,011	4,2824	285,83	272,98
30 napja	309,83	27,013	4,2590	283,33	274,38

BUX	27 082	-0,22%
BUMIX	1 761	0,34%
OTP Bank	7 305	-0,25%
Richter	5 600	-0,11%
Magyar Telekom	470	-0,63%
MOL	16 420	-0,18%

Forrás: BÉT, Reuters

A devizapiac mérsékelt elmozdulásokat mutat hétfő reggel. A forint euróval szembeni árfolyama minimális erősödést követően a 310,67-es szinten áll. A 30 napos szinteket vizsgálva a hazai fizetőeszköz az euróval és a svájci frankkal szemben a 30 napos szintje felett, míg a dollárral szemben az alatt tartózkodik.

A tőzsdén a hétfői kereskedés során többségében csökkenő árfolyamváltozások voltak megfigyelhetőek, a BUX index átlag alatti, 9 milliárd forintos forgalom mellett 0,22 százalékos csökkenéssel zárta a napot. A blue chippek részvényei valamennyi esetben csökkentek, a nap vesztese pedig a Magyar Telekom volt amely 0,63%-os csökkenést könyvelhetett el. A régiós tőzsdék legtöbbje – a lengyel

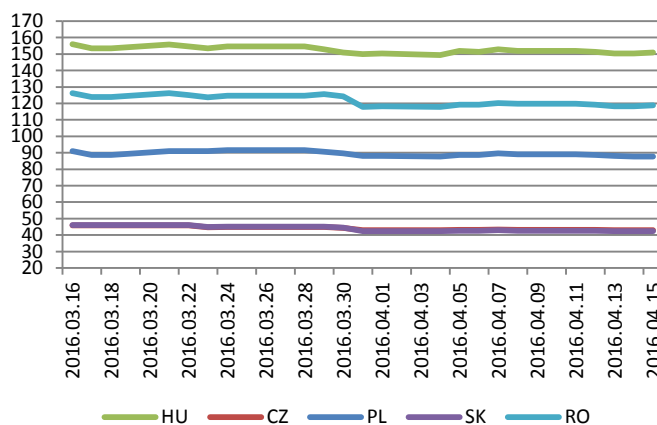
WIG-20 illetve a török ISE-100 kivételével – minimális gyengüléssel zárta a napot. Az orosz RTS 0,61 százalékos csökkenést regisztrálhatott.

Magyar állampapírpiac és CDS

Magyar állampapírhozamok és CDS

Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,95	0
M6	0,90	-1
M12	0,95	0
Y3	1,50	0
Y5	2,07	-1
Y10	2,93	-1
Y15	3,25	-1
Bubor ON	1,25	6
5 év CDS	151	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

A hétfői napon a magyar állampapírpiacra jellemzően csökkenő, két esetben pedig változatlan hozamokat láthattunk. A diszkontkincstárjegyek hozamai stagnáltak, kivételt a 6 hónapos kincstárjegy jelentett, hozamának változása egy bázispont volt. Hasonló mértékű csökkenés volt megfigyelhető valamennyi hosszú lejáratú állampapír esetében. Magyarország 5 éves CDS felára hétfőn nem változott, 151 bázispontos értékével pedig továbbra is érdemben magasabb a visegrádi országok szintjénél.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpiac		
Stoxx 600	344	0,41%	amerikai	1,77	2
FTSE 100	6 354	0,15%	spanyol	1,50	-1
DAX	10 120	0,68%	olasz	1,35	0
S&P 500	2 094	0,65%	portugál	2,98	-4
DJIA	18 004	0,60%	német	0,17	3
Nikkei 225	16 876	3,68%	francia	0,51	3
Nyersanyagok					
Brent olaj	\$42.91	-0.44%	Arany	\$1 235	-1,82%
WTI olaj	\$39.78	-1.46%			

Forrás: Reuters, Marketwatch

A tőzsdék a gyenge nyitás után kiheverték a dohai találkozó negatív híreit, a nap második felében a börzéken jól ment a kereskedés, az irányadó indexek a zöld tartományban zártak. A nap pozitív mérlegének értékeléséhez hozzátartozik, hogy a benchmarkot jelentő előző hét pénteken a tőzsdéket igen gyenge teljesítmény jellemezte, a befektetők biztonsági pozíciókat vettek fel a dohai csúcstalálkozót várva, így az indexeknek nem volt nehéz dolga a pénteki szintet megugrani a hétfői napon. Hozzá kell tenni továbbá, hogy a piacokat nem érte váratlanul az iráni álláspont és az elemzői várakozások ismeretében a dohai találkozó sikertelensége, a tárgyalások mondhatni papírforma szerinti eredménnyel zárultak. A befektetők érvényesítették a pénteken felvett pozíciókat a piaci aktivitásban. Új fejleményként emelhető ki, hogy a kiszámíthatóság csorbítja a sokkhatások életét, a befektetők a megfelelő pozíciókkal készültek az olajpiac híreire.

Az európai tőzsdéken a hétfő nap legnagyobb nyertese az ipari szektor részvényei voltak, de jól teljesítettek a gyógyszeripari vállalatok papírjai is. Negatív eredményekkel zártak viszont az élelmiszeripari és média szektor vállalati papírjai. A Stoxx 600 mezőny összességében pozitívan teljesített, vezető európai vállalatok részvényeiből összeállított index 0,41 százalékos pluszban zárt.

Amerikában az indexek szintén emelkedéssel zártak a pozitív, 0,5-0,7 százalékos emelkedési sávban. A banki szektorból jövő teljesítményeket erősítette meg a Morgan Stanley negyedéves gyorsjelentése is, az egy részvényre jutó osztalék a kalkulációk után közel 20 százalékkal

magasabb az elemzői várakozásoknál. A banki szektor jó teljesítményei rácsafolnak a korábbi elemzői véleményekre, a növekedési kockázatok, a kamatemelési pálya bizonytalansága és az amerikai bankok esetében az olajpiaci kitettség azonban továbbra is nagy. A Fed részéről a nyíltpiaci műveleteket irányító bizottságának, a New York Fed elnök, William Dudley nyilatkozata megerősítette a szövetségi bankrendszer megfontolt kamatpolitikáját, és a fokozatosan, elnyújtottan emelkedő kamatpályát a monetáris lazítás jegyében.

Ázsiában helyi idő szerint reggelre a japán Nikkei szó szerint kirobbanó formában 3,68 százalékot ugrott a keddi kereskedési nap folyamán a hétfői zárószinthez képest. Ázsia többi börzéje 1 százalék alatti pluszokkal zárt, a mezőnyhöz képest a kínai Sanghai SE Composit index valamivel gyengébb 0,2 százalékos emelkedést mutatott.

Az olajpiacon a benchmarkok a negatív hírekre várható módon csökkenéssel válaszoltak, a Brent egy hónapos jegyzése 0,44 százalékos minusszal hordónkénti 42,9 dolláron, a WTI 1,46 százalékos eséssel egységként 39,78 dolláron fejezte be a napot hétfői nap kereskedési forduló záró tábláján.

A dohai olajtalálkozót követően Adam Longson, a Kőolajexportáló Országok Szövetségének (OPEC) piaci műveletekért felelős vezetője kitermelési versenyt prognosztizált, de ugyanakkor felhívta a figyelmet a hideg fejjel való gondolkodásra mind a kitermelők, mind a piacok részéről. Rövid távon a kitermelés befagyasztása nem várható, holott a piaci szereplők előtt világos, hogy ez szolgálná a kínálati stabilitást. A divergens iráni álláspont és növekvő kínálat mellett a kitermelési volument növelése jelenti a piaci részesedést, áttételesen bevételek szintet tartását a kitermelő országok számára. Szaúd-Arábia kész tovább fokozni a kitermelést, noha a szaúdi vezetés kilátásba helyezte és heteken belül ismerteti a reform csomagját (National Transformation Plan), melynek célja az ország gazdaságának diverzifikálása, a nyersanyagpiaci függőség csökkentése.

Az arany júniusi hatirdős jegyzési árfolyama közel 2 százalékos minuszban fejezte be a kereskedést a hét nyitó napján. A kereskedési lehetőségek a befektetőket a

részvények felé terelték, így a tartalékolási eszközök kevésbé voltak népszerűek tegnap a globális piacon.

Globális makrogazdasági hírek

Jók a kilátások az amerikai gazdaságban, a Fed azonban marad az óvatos politika mellett – emelte ki William Dudley, a New York Fed elnöke, a Fed nyíltpiaci bizottságának tagjai, aki a Fed elnök, Janet Yellen tanácsadója is egyben. Dudley kiemelte, hogy a Fed elkötelezett a gazdasági növekedés érdekeit szem előtt tartó monetáris politikában, a kamatpálya emelkedését és a monetáris lazítást a gazdaság jelzéseihez igazítják.