



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. február 17.

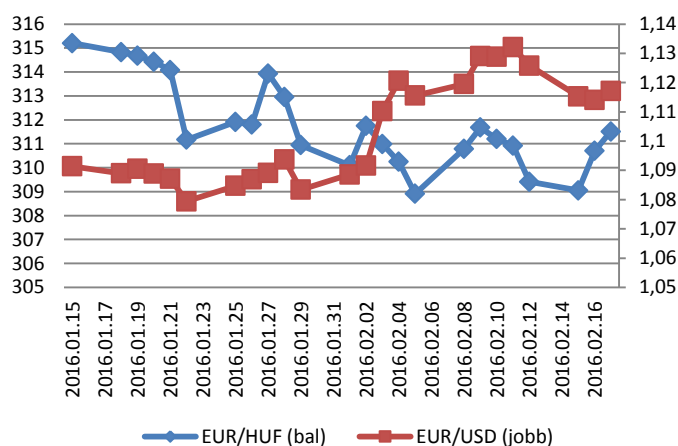
Összefoglaló

- Az euró/forint és az euró/dollár árfolyamszint is egységesen felfele mozdult el, így a hazai fizetőeszköz ma reggeli gyengülésének alapvetően nem hazai fundamentális okai vannak.
- A hazai fizetőeszköz viszont továbbra is érdemben a 30 napos árfolyamszintje alatt tartózkodik mind a három vezető devizával szemben.
- A hazai tőzsde átlag alatti forgalomban, 0,23 százalékos mínusszal zárt kedden, ami meglehetősen pozitív eredmény a tegnapi negatív nemzetközi hangulatban.
- A hazai állampapírpiacra egységesen csökkentek a hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos csökkenést követően 165 bázisponton állt tegnap.
- Tegnap megalakult az Amerikai-Magyar Üzleti Tanács New Yorkban.
- Amerikában a hétfői szünnap után jól teljesítettek az indexek, viszont Európában és Ázsiában főként negatív tartományban zártak a börzék.
- Kedden az olajkitermelés januári szinteken történő befagyasztásáról döntött Katar, Oroszország, Szaúd-Arábia és Venezuela.

Várható események a héten

	Megjelenés ideje	Adat	Előző adat
Amerikai kiskereskedelmi forgalom változása	hétfő	0,2%	0,2%
Német GDP változás (előzetes adat)	hétfő	0,3%	0,3%
Japán GDP változás (előzetes adat)	hétfő	-0,4%	0,3%
Kínai külkereskedelmi egyenleg	hétfő	¥406B	¥382B
Eurózána külkereskedelmi egyenleg	hétfő	€21.0B	€22.6B
Brit fogyasztói árindex változása	kedd	0,3%	0,2%
Amerikai ipari termelési adatok	szerda		-0,4%
Fed FOMC jegyzőkönyv	szerda		
Brit munkanélküliségi ráta	szerda		5,1%
Kínai fogyasztói árak változása	csütörtök		1,6%
Amerikai olajkészletek szintje	csütörtök		-\$0,8M
Amerikai fogyasztói árak változása	péntek		-0,1%

Magyar tőke- és devizapiac



	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	311,51	27,016	4,412	282,72	278,86
Tegnap	310,7	27,035	4,4054	281,94	278,39
5 napja	311,2	27,014	4,4017	283,15	275,44
30 napja	314,83	27,026	4,456	287,59	289,31

BUX	23014	-0,23%
BUMIX	1656	0,05%
OTP Bank	5965	-0,58%
Richter Gedeon	5043	-0,04%
Magyar Telekom	393	-0,25%
MOL	13700	0,00%

Forrás: BÉT, Reuters

A ma reggeli árfolyamszint az euró/dollár illetve az euró/forint esetében is felfele mozdult el, így az elmozdulás együttes irányából következik, hogy a hazai fizetőeszköz reggeli gyengülése mögött alapvetően globális folyamatok állnak, sem mint hazai makrofolyamatok. Az olajkitermeléssel és az árfolyamszintjével kapcsolatos aggodalmak alapvetően nem kedveznek a feltörekvő piacok eszközeinek, annak ellenére sem, hogy a további nyersanyag-árfolyamesés kedvező hatással van mind a makrogazdaságra, mint az inflációra ezekben az országokban a jelentős importigény miatt.

Az euró/forint kurzus ma reggel ismét a 312-es szint irányába tart, közel 1 forintot gyengülve a tegnapi

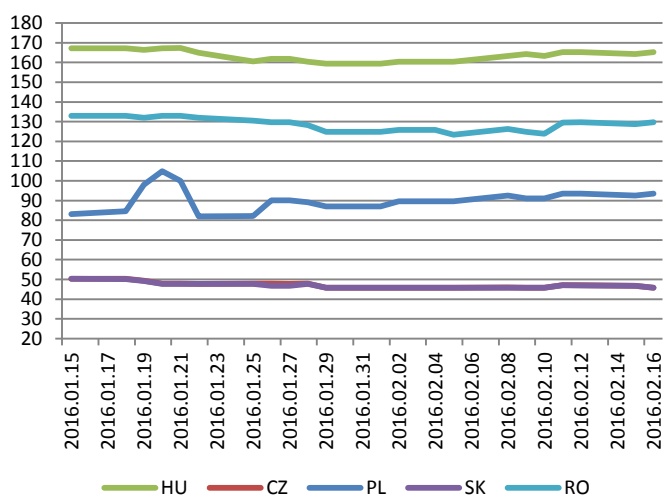
szintjéről, de még így is érdemben a 30 nappal ezelőtti szintje alatt tartózkodik. A másik két devizával szemben hasonló tendencia látható 30 napos időtávon.

Az ázsiai tőzsdéken pozitív hangulatban indult a kereskedés, illetve az európai piacokon is mérsékelt emelkedéssel indult a kereskedés kedden. Miután azonban kiderült, hogy az olajkitermelő országok által összehívott egyeztetésen, csak az olajkitermelésük szintentartásáról döntöttek a piac által várt csökkentéssel szemben, így mind az olaj árfolyama, mind a részvénytőzsdék pirosra fordultak. Ebben a hangulatban a budapesti tőzsdén viszonylag nyugodtan telt a kereskedés, 6,2 milliárd forintot, az átlagtól elmaradó forgalomban 0,23 százalékos eséssel zárta a tegnapi napot. A legnagyobb vesztese a negatív nemzetközi hangulatnak az OTP lett 0,58 százalékos csökkenéssel. A régiós tőzsdék nagyrésze szintén mínuszban zárta a keddi napot, a legnagyobb esést a cseh tőzsde mutatta 1,65 százalékkal, míg a bolgár és az orosz börze kismértékben emelkedni tudott.

Magyar állampapírpiac és CDS

Magyar állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,97	-2
M6	1,00	-5
M12	1,03	-2
Y3	1,93	-1
Y5	2,42	0
Y10	3,38	-2
Y15	3,63	0
Bubor ON	0,85	-5
5 év CDS	165	1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Tegnap az állampapírok másodpiacán egységes irány volt látható a hozamokat illetően, a hozamgörbe egységesen lefele tolódott. A tegnapi aukció keretében a 3 hónapos diszkontkincstárjegyekből a meghirdett 40 milliárd forint helyett közel 50 milliárdot fogadott el az adósságkezelő a 105 milliárd forintos ajánlati mennyiségből, így az átlaghozam 1,07 százalék lett a kibocsájtott papírok esetében. Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos növekedés után 165 bázispont volt kedden, ami továbbra is érdemben magasabb a lengyel és a román szintnél is.

Magyar makrogazdasági hírek

Új lendületet kaphatnak a magyar-amerikai gazdasági kapcsolatok. Tegnap megalakult az Amerikai-Magyar Üzleti Tanács New Yorkban, melynek alakuló ülésén részt vett Szijjártó Péter, külgazdasági és külügyminiszter is. A tanácsot 11 cég alapította, közöttük olyan jelentősek, mint a Coca-Cola, az Eli Lilly, a Johnson & Johnson, Pfizer, vagy a Warburg-Pincus. Magyarországon 1600 amerikai vállalat működik, és ezen cégek 9 milliárd dollárt fektettek már be. A tanács várhatóan fellendíti Magyarországon az amerikai befektetéseket. A miniszter megemlítette, hogy a cél érdekében az Eximbank 550 millió dolláros hitelkeretet nyit.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpiac		
Stoxx 600	320	-0,55%	amerikai	1,74	-4
FTSE 100	5 862	0,65%	spanyol	1,76	4
DAX	9 135	-0,78%	olasz	1,63	2
S&P 500	1 896	1,67%	portugál	3,44	-1
DJIA	16 196	1,39%	német	0,26	2
Nikkei 225	15 836	-1,36%	francia	0,65	3
Nyersanyagok					
Olaj (brent)	\$32,18	-3,60%	Arany	\$1207,11	0,60%

Forrás: Reuters

Hétfőn az Elnökök Napja miatt nem folyt kereskedés az amerikai tőzsdéken, így úgy tűnt, hogy a hét eleji emelkedést tegnap pótolták be az amerikai indexek. Annak ellenére kitartott a lelkesedés, hogy esett az olaj árfolyama. Az amerikai indexek végül 1-2 százalékos pluszban zártak. Jól teljesítettek a technológiai papírok, a Groupon több, mint 40 százalékot emelkedett. Az Alibaba is közel 10 százalékkal erősödött, miután kiadott egy gyorsjelentést, hogy részesedést vásárolt egy kuponcégben. Az Apple árfolyamára pozitívan hatott a cég bejelentése, miszerint 10-12 milliárd dollár értékben bocsát ki újabb kötvényeket, amiből saját részvény vásárlásokat, osztalékfizetéseket és felvásárlásokat finanszírozna. Az európai tőzsdéket az olajjal kapcsolatos hírek befolyásolták. A mérsékelt optimista kezdés ellenére az olaj árfolyamának esése a nap végére elrontotta a hangulatot az európai tőzsdéken, a londoni FTSE 100 index kivételével a főbb európai indexek negatív tartományban zárták a kereskedést. Ázsiában a legnagyobb esést a japán Nikkei 225 index mutatta, Kínában minimálisak voltak az esések. Európához hasonlóan a befektetőket itt is részben az bizonytalaníthatta el, hogy az olajhatalmaknak nem sikerült megegyezniük a kitermelés csökkentéséről.

A nemzetközi állampapírpiacra a legnagyobb mértékben, 4 bázisponttal a 10 éves amerikai állampapírok hozama csökkent. A spanyol állampapírok hozama ugyanilyen mértékben nőtt.

Az olajpiacon kialakult helyzet miatt a tegnapi napon végre sor került a Katar, Oroszország, Szaúd-Arábia és Venezuela

közötti tárgyalásra. A katarai miniszter jelezte, hogy döntés született a kitermelés januári szinteken történő befagyasztásáról. A négy ország felszólította a többi olajtermelőt, hogy kövessék példájukat, melytől a piac stabilizálódását várják. A bejelentés hírére az olaj árfolyama esni kezdett, mivel a befektetők arra spekuláltak, hogy a négy országnak sikerül megállapodnia a kitermelés csökkentéséről. Az arany unciánkénti ára áprilisi határidős szállításra 0,60 százalékkal 1 207,11 dollára emelkedett a New York-i árupiacon.

Globális makrogazdasági hírek

A brit Nemzeti Statisztikai Hivatal (ONS) legfrissebb közlése szerint Nagy-Britanniában a fogyasztói árindex 2016 januárjában 0,3 százalékkal emelkedett a 2015. decemberi 0,2 százalékról. A megélhetést főként az alkohol és a ruházati termékek árának emelkedése drágította. Az alkohol- és dohánytermékek ára 1,3 százalékkal emelkedett 2015. januárjához képest. Az ONS szerint az infláció emelkedése annak is köszönhető, hogy az üzemanyag és élelmiszerárak kevésbé csökkentek, mint egy évvel ezelőtt. A fogyasztói árindex emelkedésének ellenére a brit jegybank kitart amellett, hogy az infláció még jó ideig továbbra is a 2 százalékos célkitűzése alatt marad. A jegybank előrejelzése szerint nyárig akár 0,5 százalékgig emelkedhet az infláció. A csökkenő olajárak egy ideig még bizonyára féken tartják az inflációt, ezért a brit központi banknak nem kell sietnie, hogy 0,5 százalék fölé emelje az alapkamatot, ami már közel 7 éve áll ezen a szinten.