



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. március 3.

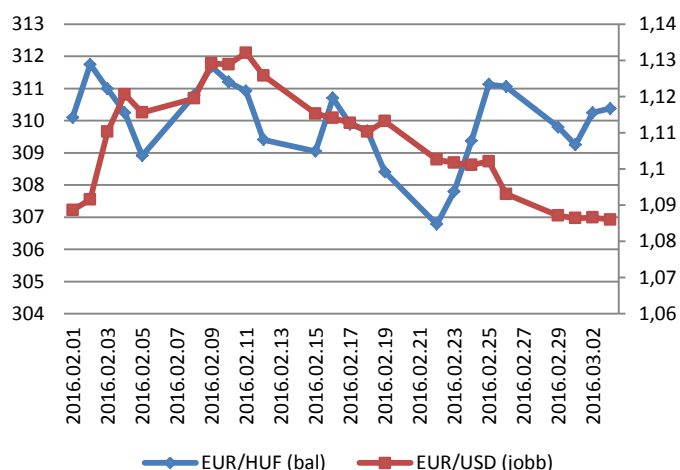
Összefoglaló

- Az euró/forint és a dollár/forint árfolyamban kismértékű elmozdulás volt ma reggelre, a forint gyengült a két vezető devizához képest.
- A Budapesti Értéktőzsde erős napot zárt, 1,79 százalékos erősödéssel fejezte be a tegnapi napon a kereskedést.
- A hazai állampapírpiacra mérsékelten növekvő hozamváltozások voltak megfigyelhetőek mind rövid, mind hosszú lejáraton.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos emelkedés után 159 bázispont volt tegnap.
- Szerdán a nyugat-európai börzéken vegyesen alakult a kereskedés, az amerikai tőzsdék pozitív tartományban zártak.
- Tovább emelkedtek az amerikai olajkészletek a múlt héten.
- Bővült a foglalkoztatás az Egyesült Államok magánszektorában 2016 februárjában.

Várható események a héten

	Megjelenés ideje	Adat	Előző adat
Német kiskereskedelmi eladások száma	hétfő	0,7%	0,6%
Eurózónás fogyasztói árindex y/y	hétfő	-0,2%	0,3%
Brit ipari beszerzési menedzser index	kedd	50,8	52,9
Német munkanélküliségi adat	kedd	-10K	-19K
Eurózónás munkanélküliségi ráta	kedd	10,3%	10,4%
Amerikai ipari beszerzési menedzser index	kedd	49,5	48,2
Amerikai olajkészletek változása	szerda	10,4M	3,5M
Brit szolgáltatói beszerzési menedzser index	csütörtök		55,6
Amerikai munkanélküliségi kérelmek száma	csütörtök		272K
Amerikai ipari megrendelések száma	csütörtök		-2,9%
Amerikai külkereskedelmi mérleg	péntek		-43,4B
Amerikai munkanélküliségi ráta	péntek		4,9%

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	310,38	27,037	4,3163	286,43	285,67
Tegnap	310,25	27,038	4,3219	286,29	285,51
5 napja	311,13	27,047	4,3530	285,04	282,15
30 napja	311,75	27,016	4,4030	280,36	285,55

BUX	24 094	1,79%
BUMIX	1 757	0,43%
OTP Bank	6 075	0,66%
Richter Gedeon	5 210	2,56%
Magyar Telekom	439	-0,45%
MOL	14 700	3,52%

Forrás: BÉT, Reuters

A ma reggeli árfolyamszint az euró/forint esetében növekedést, míg az euró/dollár árfolyamában stagnálást mutatott. Az euró/svájci frank árfolyam is viszonylag stabil maradt, a svájci frank kisebb mértékben erősödni tudott az euróval szemben.

Az euró/forint kurzus ma reggelre enyhe növekedéssel a 310,38-as szintre került, a svájci frank és a dollár ellenében is enyhe gyengülést mutatott a forint. Szerda délután egy leértékelődési hullámba került a forint, az esti órákban azonban vissza tudott erősödni az európai fizetőeszközhöz képest. A hazai fizetőeszköz az euróval és a dollárral szemben továbbra is a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A

lengyel zloty és a cseh korona kismértékben erősödött az euróval szemben.

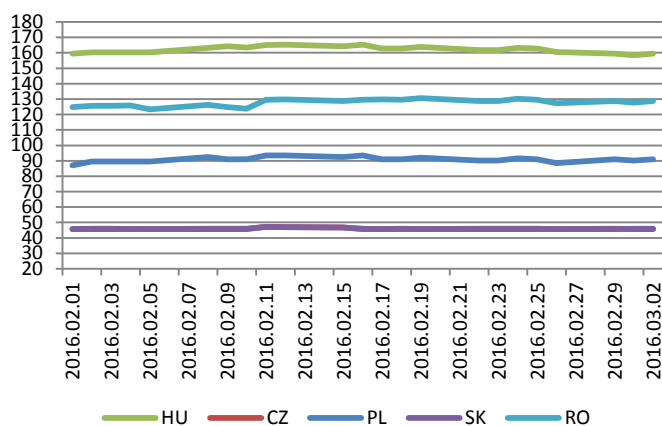
A Budapesti Értéktőzsde pozitívan teljesített a szerdai napon, 13,8 milliárdos átlag feletti forgalom mellett 1,79 százalékos pluszban zárt. Az amerikai munkaerőpiaci adatok hatására erősödő dollár jót tett a MOL-nak és a Richternek is, előbbi 3,52 százalékos, míg utóbbi 2,56 százalékos árfolyamnövekedést könyvelhetett el a nap végén. A MOL jó teljesítményében szerepet játszik az olajárak folyamatos emelkedése is. Az OTP 0,66 százalékkal tudott erősödni, a Magyar Telekom viszont 0,45 százalékos csökkenéssel a nap vesztese volt. A régiós tőzsdék vegyesen zárták a szerdai napot, a legjobban a török ISE-100, míg a legrosszabbul az orosz RTS teljesített.

Magyar állampapírpiac és CDS

Magyar állampapírhozamok és CDS

Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,05	0
M6	1,08	3
M12	1,06	3
Y3	1,87	2
Y5	2,33	3
Y10	3,30	4
Y15	3,58	4
Bubor ON	1,38	5
5 év CDS	159	1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Tegnap az állampapírok másodpiacán mind rövid, mind hosszú lejáraton növekedés volt jellemző. Stagnálás csak a 3 hónapos diszkont kincstárjegy piacán volt megfigyelhető, a 6 és a 12 hónapos papírok hozama egyaránt 3 bázisponttal emelkedett. Hosszú lejáraton a 3 éves államkötvények hozama 2, míg az 5 éveseké 3 bázisponttal került feljebb. A 10 és a 15 éves állampapírok hozama 4-4 bázisponttal volt magasabb, mint a keddi nap végén. Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos emelkedés után 159 bázispont volt tegnap, ami továbbra is érdemben magasabb a visegrádi négyek másik három országában tapasztalt értékeknél.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpiac		
Stoxx 600	341	0,67%	amerikai	1,85	1
FTSE 100	6 147	-0,10%	spanyol	1,59	9
DAX	9 777	0,62%	olasz	1,45	5
S&P 500	1 986	0,39%	portugál	2,91	0
DJIA	16 899	0,20%	német	0,21	6
Nikkei 225	16 960	1,27%	francia	0,57	6
Nyersanyagok					
Olaj (brent)	\$36,93	0,30%	Arany	\$1241,8	0,90%

Forrás: Reuters

Szerdán a nyugat-európai börzéken vegyesen alakult, az amerikai tőzsdéken jó hangulatban telt a kereskedés. A vezető nemzetközi részvényindexek többsége pozitív tartományban zárt, bár a változások nem voltak jelentősek. Az Egyesült Államok börzéit kifejezetten kedvezően befolyásolta az olajár emelkedésének hatására jól teljesítő energiaszektor. Ezzel szemben Európában a kezdeti lendületet követően egyes részvényindexek mínuszba fordultak át. A londoni FTSE-100 index például 0,1 százalékos veszteséggel zárt.

A legtöbb ázsiai részvényindex is jól teljesített, szintén a növekvő olajárak és az amerikai gazdaság erősödésére utaló adatoknak köszönhetően. A japán Nikkei index 1 százalékot meghaladó mértékben erősödött.

A nemzetközi állampapírpiacra a 10 éves portugál államkötvény kivételével – melynek hozama nem változott – mindegyik vizsgált államkötvény hozama emelkedett. A

legnagyobb mértékben a spanyol állampapír iránti kereslet esett vissza. A befektetők kedvét leginkább a vártnál kedvezőbb amerikai munkaerőpiacról megjelent adatok befolyásolták, melyek a kötvényeladást ösztönözték.

Szerdán az olaj árfolyama már harmadik egymást követő kereskedési napon emelkedett, ami elsősorban az amerikai olajkibocsátás heti csökkenéséről szóló adatnak köszönhető. A piaci szereplők ennek kapcsán abban bíznak, hogy a továbbiakban is várható termelés-csökkenés következtében ellensúlyozni tudják a jelentős túlkínálatot. Az északi-tengeri Brent könnyűolaj értéke majdnem elérte a 37 dolláros hordónkénti árat.

Az arany árfolyama közel három heti csúcsára nőtt tegnap, melyben az amerikai magánszektorbeli munkahelybővülésről szóló adatoknak is jelentős szerepük volt. A nemesfém ára 0,9 százalékkal feljebb kerülve unciánként 1241,8 dolláros áron fejezte be a kereskedést.

Globális makrogazdasági hírek

Tovább emelkedtek az amerikai olajkészletek. A múlt héten – a várt 2,5 millió hordós bővülés helyett – 10,4 millió hordóval nőtt az olajkészletek száma az egy héttel korábbi adatokhoz képest az Egyesült Államokban – jelent meg az Amerikai Energiaügyi Hivatal tegnapi jelentésében. Ez történelmi csúcsnak tekinthető az évnek ebben az időszakában. Az olajfinomítók 88,3 százalékos kapacitáson működtek. Az amerikai nyersolaj-import napi 490 ezer hordóval nőtt, míg a benzin behozatal naponta átlagosan 454 ezer hordó volt.

Bővülő foglalkoztatás az amerikai magánszektorban. 2016 februárjában 214 ezer új munkahelyet hoztak létre az Egyesült Államok nem mezőgazdasági magánszektorában az ADP Research Institute munkaügyi kutató intézet szerdai jelentése szerint. Az adat az elemzői várakozásokat (185 ezer) és a januári értéket (193 ezer) is meghaladta.