



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. március 8.

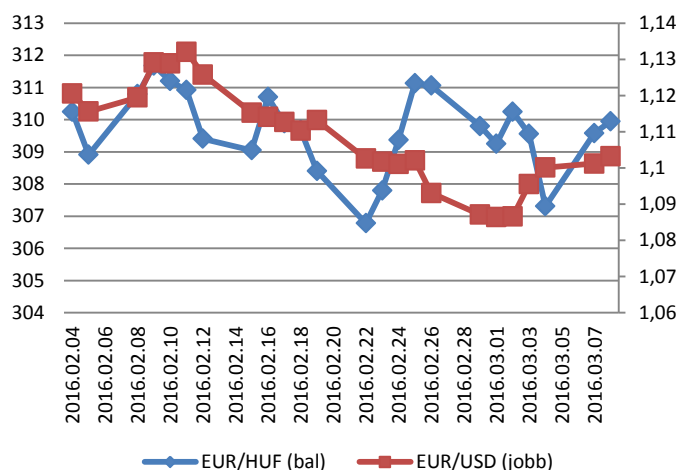
Összefoglaló

- A ma reggeli árfolyamszint az euró/forint, illetve svájci frank/forint esetében is felfelé mozdult el. A forint a dollárhoz képest minimális mértékben erősödni tudott.
- A hazai tőzsde átlag feletti forgalommal, növekedéssel zárta a hétfői kereskedést.
- A hazai állampapírpiacra vegyesen változtak a hozamok. A rövid szegmensben a csökkenés, míg a hosszú szegmensben a növekedés volt a jellemző.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 159 bázisponton állt.
- 509 millió euró volt a külkereskedelmi többlet januárban.
- 0,3 százalékos volt a februári infláció.
- 3,2 százalékkal emelkedett a GDP Magyarországon 2015 IV. negyedévében 2014-hez képest.
- Kínában hét éve nem látott gyenge külkereskedelmi adatokat publikáltak, mind az export mind az import gyengülést mutat a távolkeleti gazdaságban.
- Hegyemenetben az olajárak, hétfőn 5 százalékos felett emelkedett az energiahordozó árfolyama a világpiacon.
- Amerikában jól teljesítettek a tőzsdék a hét nyitáskor, Európa befektetői bizonytalan hangulatban az uniós politika múlt heti fejleményei után.

Várható események a héten

	Megjelenés ideje	Adat	Előző adat
Német ipari megrendelések száma m/m	hétfő	-0,1%	-0,2%
Kínai külkereskedelmi mérleg	hétfő	210B	406B
Felülvizsgált eurózónás GDP q/q	kedd		0,3%
Francia külkereskedelmi mérleg	kedd		-3.9B
Brit ipari termelés m/m	szerda		-0,2%
Amerikai olajkészletek változása	szerda		10.4M
Amerikai munkanélküliségi kérelmek száma	csütörtök		278K
Brit külkereskedelmi mérleg	péntek		-9.9B
Amerikai importárak változása m/m	péntek		-1,1%

Magyar tőke- és devizapiac



	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	309,95	27,032	4,3318	283,33	281,00
Tegnap	309,58	27,055	4,3270	282,28	281,43
5 napja	309,25	26,998	4,3280	285,35	284,62
30 napja	308,91	27,042	4,4061	279,43	277,05

BUX	24 911	0,71%
BUMIX	1 725	-0,34%
OTP Bank	6 384	0,38%
Richter	5 277	1,29%
Magyar Telekom	447	0,68%
MOL	15 400	0,75%

Forrás: BÉT, Reuters

Ma reggelre a forint az euróval és a svájci frankkal szemben is gyengült, míg a dollárral szemben erősödés volt megfigyelhető. Az elmozdulás azonban csak a svájci frankhoz képest volt jelentősebb mértékű.

Az euró/forint kurzus továbbra is a 310-es szint alatt tartzkodott ma reggel, ami 0,12 százalékos gyengülést jelent a tegnapi naphoz képest. A svájci frankkal szemben is leértékelődött a forint a tegnapi reggeli adatokhoz képest, itt azonban az elmozdulás nagyobb mértékű, 0,37 százalékos volt. A dollár/forint kurusban viszont ellentétes irányú mozgást láthattunk, a forint kis mértékben erősödni tudott a tengerentúli devizához képest. Azonban az

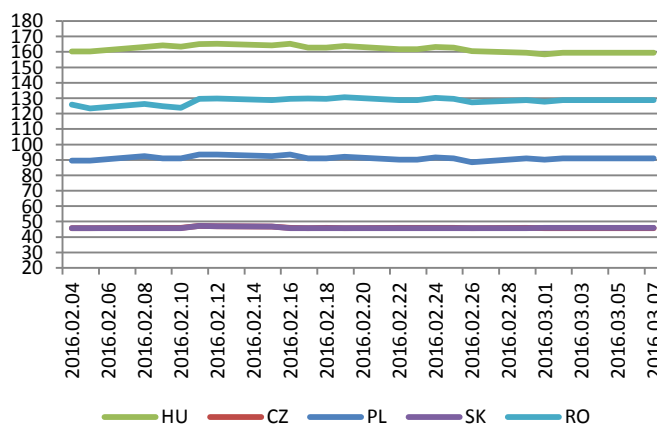
árfolyam még így is jóval magasabb, mint a 30 nappal ezelőtti érték. A cseh korona minimális erősödést mutatott az európai fizetőeszközhöz képest, míg a lengyel zloty esetében hasonló mértékű gyengülést figyelhattunk meg.

A nyugat-európai tőzsdékkal ellentétben a BUX jól teljesített a tegnapi kereskedés során, a vezető részvények mindegyike erősödéssel zárt. A BUX értéke 0,71 százalékos emelkedéssel, 15,7 milliárd forintos átlag feletti forgalom mellett. A Richter árfolyama növekedett a legnagyobb mértékben, 1,29 százalékkal. Az OTP esetében volt a legkisebb az elmozdulás, a bank papírjainak értéke csak 0,38 százalékkal haladta meg a pénteki záró szintet. A régiós tőzsdék többsége emelkedéssel zárta a hétfői kereskedést, egyedül a cseh PX esett kis mértékben. A legjobban az orosz RTS teljesített a tegnapi napon.

Magyar állampapírpiac és CDS

Magyar állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,04	1
M6	0,95	0
M12	1,04	2
Y3	1,83	-2
Y5	2,29	-3
Y10	3,25	-3
Y15	3,53	-2
Bubor ON	1,14	-16
5 év CDS	159	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

A magyar állampapírpiac rövid szegmensében jellemzően enyhe hozamemelkedést figyelhattunk meg, míg a hosszú

szegmensben a hozamcsökkenés volt a jellemző. A 3 hónapos és az egy éves diszkontkincstárjegyek hozamai 1, illetve 2 bázisponttal emelkedtek, miközben a 6 hónapos lejáratú állampapír hozama nem változott. A hosszú szegmensben az államkötvények hozamában 2 és 3 bázispontos csökkenések voltak jellemzőek a különböző lejáratokon. Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 159 ponton állt a hétfői napon.

Magyar makrogazdasági hírek

509 millió euró volt a külkereskedelmi többlet januárban. 2016. januárban az export euróban számított értéke 1,0, az importé 4,3 százalékkal nőtt az előző év azonos hónapjához viszonyítva. A külkereskedelmi mérleg aktívuma 195 millió euróval csökkent. 2016. januárban a kivitel értéke 6,8 milliárd eurót (2152 milliárd forintot), a behozatalé 6,3 milliárd eurót (1992 milliárd forintot) tett ki. A külkereskedelmi mérleg aktívuma 509 millió euró (160 milliárd forint) volt. 2016. januárban az egy évvel korábbihoz képest az export euróban számított értéke 1,0, az importé 4,3 százalékkal nőtt.

0,3 százalék volt a februári infláció, jelentette a KSH. A fogyasztói árak az év második hónapjában átlagosan 0,3 százalékkal magasabbak voltak az egy évvel korábbinál. A legnagyobb mértékben a szeszes italok, dohányárak drágultak. Jelentősen csökkent az üzemanyagok ára.

3,2 százalékkal emelkedett a GDP. A bruttó hazai termék volumene Magyarországon 2015 IV. negyedében 3,2 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva. A növekedéshez a mezőgazdaság és az építőipar kivételével mindegyik nemzetgazdasági ág hozzájárult. A szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatok szerint a gazdaság teljesítménye az előző év azonos negyedéhez mérten 3,0, az előző negyedéhez viszonyítva 1,0 százalékkal emelkedett. 2015-ben a gazdasági teljesítmény 2,9 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbit.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpiac		
Stoxx 600	341	-0,25%	amerikai	1,90	2
FTSE 100	6 182	-0,27%	spanyol	1,59	3
DAX	9 779	-0,46%	olasz	1,46	-1
S&P 500	2 002	0,09%	portugál	2,97	1
DJIA	17 073	0,40%	német	0,22	-2
Nikkei 225	16 783	-0,76%	francia	0,55	-4
Nyersanyagok					
Olaj (brent)	\$40,84	5,19%	Arany	\$1264,00	-0,53%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az amerikai tőzsdék emelkedéssel startoltak a héten, az európai börzék vegyes eredményekkel zárták a hétfői kereskedési napot. A múlt heti EU-csúcs fejleményei után a bizonytalanság jellemzi Európa hangulatát. A nagy európai gazdaságok nemzeti tőzsdeindexei gyengén teljesítettek, a hétfő erős lejtmenetben indult a parketteken, majd az indexek a nap végére felkapaszkodtak valamelyest, 0,5 - 0,2 százalékos mínuszban zárva. A Stoxx 600 0,25 százalékos mínuszban zárt, a mezőnyben az élelmiszeripari szektor nyújtotta a leggyengébb teljesítményt, a vállalatok papírjainak kapitalizációja 1,6 százalékot esett. Az indexet alkotó papírok közül az ipari vállalatok kifejezetten jól teljesítettek (+2,6%), de érdemi emelkedést mutattak az építőipari (+0,9%), az alapanyagfeldolgozó (+0,7%) és a technológiai (+0,5%) szektorok részvényeinek jegyzései. Néhány kisebb index, mint pl. a LuxX (1 458, +0,9%) vagy a svájci SPI SWISS (8 480, +0,43%) pozitív eredménnyel zárták a hétfői tőzsdénapot. Az olajárak tegnapi 5 százalékos ugrásával párhuzamosan az orosz tőzsde hegymenetbe kapcsolódott, a Russian RTS hétfőn 2,3 százalék felett erősödött. Az egy hónappal ezelőtti indexekhez képest az RTS közel 19 százalékos erősödött az olajárak 40 dolláros sávba történő felkapaszkodásával.

Amerikában ötödik napja emelkedtek az indexek. A Dow Jones 0,4 százalékkal került feljebb a hétfői nap folyamán.

A lehangoló kínai külkereskedelmi adatok mellett az ázsiai börzék vegyes eredményeket produkáltak. A Nikkei 225 0,76 százalékos gyengüléssel zárt hétfőn. Kínában a tőzsdeindexek látszólag nem tükrözték a gyenge

külkereskedelmi adatokat, a Sanghai SE Composit 2 901 ponton, 0,14 százalékos pluszban zárt, ebben azonban vélhetőleg nagy szerepe van a háttérben húzódoó kiigazító állami beavatkozásnak.

A nemzetközi állampapírpiacra az irányadó 10 éves kötvényhozamok vegyesen alakultak. A német, francia és olasz papírok javítottak az adósságfinanszírozási rátán. Az amerikai államapírok jegyzésében a hozamelvárások 2 bázisponttal emelkedtek a másodlagos kereskedési piacon.

Az olajárak stabil emelkedése tovább folytatódott hétfőn, a jegyzési árfolyam 5 százalék felett drágult. A Brent típusú olaj hordója megközelítette a 41 dolláros szintet. A WTI hordónkénti ára 37,90 dolláron zárt 5,22 százalékos emelkedéssel. A földgáz követte az olajat, hétfőn 1,56 százalékos emelkedést az energiahorzdó árfolyama.

Az arany láthatóan gyengült a felkapaszkodó olajárak mellett, a nemsfém unciánként 1264 dolláron jegyezték a piacok hétfőn, ami fél százalékos meghaladó gyengülés az előző kereskedési naphoz képest.

Globális makrogazdasági hírek

Hét éves mélypontra a kínai külkereskedelmi mutatói. A vártnál sokkal gyengébb adatok jelentek meg kedden a kínai külkereskedelmi alakulásáról. Februárban váratlanul 25,4 százalékkal zuhant vissza a kínai export, míg az import 13,8 százalékkal csökkent - közölték a távol-keleti hatóságok kedd reggel. Az év első két hónapjában összességében az export 17,8 százalékkal esett Kínában. Előzetesen az elemzők és a befektetők körülbelül ekkora ütemű visszaesésre számítottak. Közben az import 13,8 százalékos esése zsinórban a tizenhatodik hónap csökkenését jelenti. A szakértők szerint a számok mögött a belső és a külső kereslet csökkenése a fő ok. Az elemzők ugyanakkor hozzátesszik: a vártnál nagyobb export-visszaesés miatt nem biztos, hogy aggódni kell, hiszen jelentősen ronthatta a gazdasági aktivitást a február elejére eső holdújév, ami alatt jelentős leállások voltak a gazdaságban, valamint a szezonális is erős szerepet játszik az adatok összevetésében.