



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. február 26.

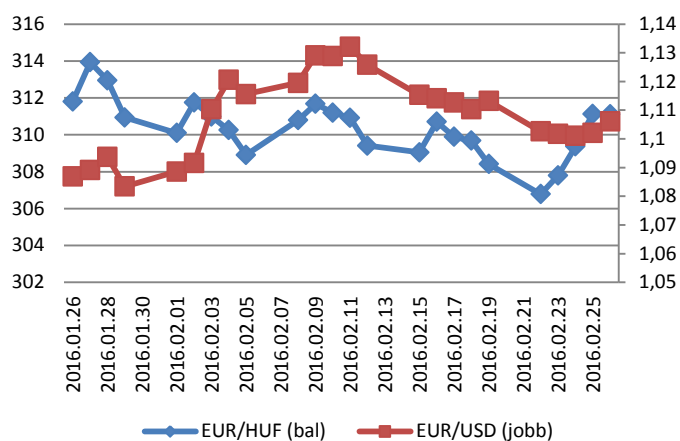
Összefoglaló

- A ma reggeli árfolyamszint az euró/forint illetve az euró/dollár esetében is felfele mozdult el, ami jelzi az euró általános erősödését a devizapiacokon.
- A hazai fizetőeszköz a dollárral szemben jelentősen a 30 napos szintje alatt tartózkodik, míg az euróval szemben ismét közelíti azt.
- A budapesti értéktőzsde jó napot zárt tegnap, szinte az összes blue chip emelkedéssel zárt.
- Tegnap az állampapírok másodpiacán vegyes volt a hozamváltozás iránya, a 3 hónapos papír hozama csökkent, míg a többi lejáraton hozamnövekedés volt tapasztalható.
- Magyarország 5 éves CDS felára változás nélkül 163 bázispont volt tegnap, ami továbbra is érdemben magasabb a lengyel és a román szintnél is.
- Csütörtökön az amerikai és az európai részvényindexek is pozitív tartományban zártak.
- Estek a fogyasztói árak az eurózónában januárban.

Várható események a héten

	Megjelenés ideje	Adat	Előző adat
Német beszerzési menedzser index	hétfő	50,2	52,3
Eurózónás ipari beszerzési menedzser index	hétfő	51,0	52,3
Eurózónás szolgáltatói beszerzési menedzser index	hétfő	53,0	53,6
Német üzleti környezet	kedd	105,7	107,3
Amerikai olajkészletek változása	szerda	3,5M	2,1M
Amerikai ingatlaneladások száma	szerda	5,47M	5,46M
Brit GDP második becslés q/q	csütörtök	0,5%	0,5%
Eurózónás fogyasztói árindex változása y/y	csütörtök	0,3%	0,4%
Amerikai munkanélküliségi adatok	csütörtök	272K	262K
Előzetes német fogyasztói árindex változás m/m	péntek		-0,8%
Előzetes amerikai GDP q/q	péntek		0,7%
Termékkereskedelmi mérleg	péntek		-61,5B

Magyar tőke- és devizapiac



	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	311,10	27,039	4,3603	284,39	281,15
Tegnap	311,13	27,047	4,3530	285,04	282,15
5 napja	308,41	27,007	4,3670	280,40	277,04
30 napja	313,93	27,015	4,4774	283,56	287,95

BUX	23 324	1,67%
BUMIX	1 702	0,35%
OTP Bank	5 941	1,73%
Richter Gedeon	5 082	2,25%
Magyar Telekom	429	4,63%
MOL	13 880	-0,04%

Forrás: BÉT, Reuters

A ma reggeli árfolyamszint az euró/forint illetve az euró/dollár esetében is felfele mozdult el, ami jelzi az euró általános erősödését a devizapiacokon, de a hazai fizetőeszköz elmúlt napokban látott gyengülő tendenciája már specifikus kockázatok miatt valósult meg. A befektetők a kínai gazdaság további lassulása, az IMF globális növekedésre vonatkozó negatív előrejelzése és a hullámszó olajár miatt teszik volatilissá a kereskedést, ami alapvetően nem kedvez a feltörekvő piacoknak, így a magyar eszközosztályoknak sem. Az olaj alacsony árfolyamszintjével kapcsolatos aggodalmak negatív hatása a feltörekvő piacokra azért ellentmondásos, mivel a nyersanyag alacsony ára kedvező hatással van mind a

makrogazdaságra, mind az inflációra ezekben az országokban a jelentős importigény miatt.

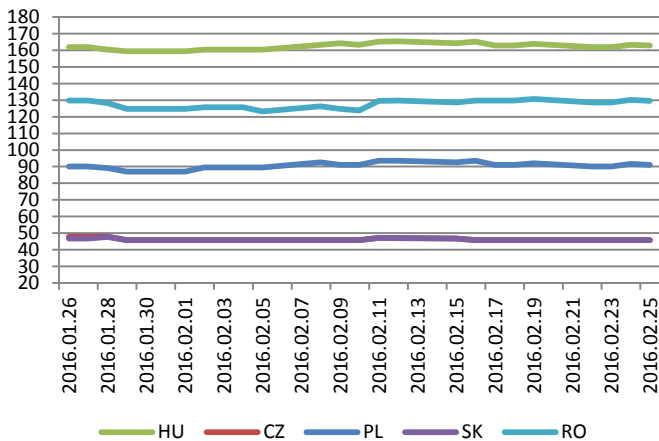
Az euró/forint kurzus ma reggel közel megegyezik a tegnapi szintjével, míg a másik két vezető devizával szemben erősödni tudott. A hazai fizetőeszköz a dollárral szemben jelentősen a 30 napos szintje alatt tartózkodik, míg az euróval szemben ismét közelíti azt. A lengyel zloty kismértékű gyengüléssel, a korona közel változatlan árfolyamon nyitott a mai kereskedésben.

A budapesti értéktőzsde jó napot zárt tegnap, szinte az összes blue chip emelkedéssel zárt, az összesített 8,9 milliárd forintos forgalomban. A BUX 1,67 százalékos emelkedését a Richter és a Magyar Telekom húzta. Az indexben 11 százalékos súlyt képviselő Telekom tegnap 4,63 százalékos emelkedést a negyedik negyedéves jelentésének hatására, mely mind a számok tekintetében, mind a menedzsment várakozásait tekintve igen pozitívan alakult. A régiós tőzsdék közül egyedül a bolgár értékpapírpiac zárt kismértékű csökkenéssel, a legnagyobb emelkedést a román börze mutatta, 1,86 százalékkal.

Magyar állampapírpiac és CDS

Magyar állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,94	-3
M6	0,99	0
M12	0,98	4
Y3	1,85	2
Y5	2,28	0
Y10	3,23	1
Y15	3,53	3
Bubor ON	0,48	-62
5 év CDS	163	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Tegnap az állampapírok másodpiacán vegyes volt a hozamváltozás iránya, a 3 hónapos papír hozama csökkent, míg a többi lejáraton hozamnövekedés volt tapasztalható. A tegnapi 12 hónapos DKJ aukció keretében az államadósság kezelő a meghirdett 40 milliárd forintos összegből, csak 18,5 milliárd forintnyit tudott bevonni, mivel csak 28 milliárdnyi ajánlat érkezett az elsődleges forgalmazóktól a tegnapi meghirdetett papírokra. Az átlaghozam 1,03% lett, 1,00% és 1,05% közötti szóródással. Magyarország 5 éves CDS felára változás nélkül 163 bázispont volt tegnap, ami továbbra is érdemben magasabb a lengyel és a román szintnél is.

Magyar makrogazdasági hírek

2015. november–2016. januárban a foglalkoztatottak létszáma 4 millió 240 ezer fő volt, 113 ezer fővel több, mint egy évvel korábban. A 15–64 évesek foglalkoztatási rátája 64,5%-ra emelkedett, a férfiak foglalkoztatási mutatója javult nagyobb mértékben. A foglalkoztatottak közül 4 millió 200 ezren tartoztak a 15–64 évesek korcsoportjába, foglalkoztatási arányuk 2,0 százalékponttal, 64,5%-ra emelkedett. A 15–64 éves férfi foglalkoztatottak létszáma 3,6%-kal, 2 millió 287 ezer főre bővült, foglalkoztatási rátájuk 2,9 százalékponttal, 71,2%-ra nőtt. A 15–64 éves női foglalkoztatottak száma 1,3%-kal, 1 millió 913 ezer főre emelkedett, foglalkoztatási rátájuk 1,3 százalékponttal, 58,1%-ra javult. A 20–64 éves korcsoport esetében – mely az Európa 2020 stratégiában meghatározott foglalkoztatási célok alakulásának megfigyelési köre – a foglalkoztatási ráta 2,1 százalékponttal, 69,4%-ra nőtt. Az Európai Unió 2020-ra 75%-os célértéket tűzött ki, Magyarországon

jelenleg a korcsoportra vonatkozó foglalkoztatási ráta a férfiaknál 76,6, a nőknél 62,4%.

2015. november–2016. januárban a munkanélküliek száma az egy évvel korábbihoz képest 51 ezer fővel, 279 ezerre, a munkanélküliségi ráta 1,2 százalékponttal, 6,2%-ra csökkent. A 15–24 éves korosztály munkanélküliségi rátája 4,7 százalékponttal, 14,2%-ra csökkent, de a munkanélküliek 17%-a továbbra is ebből a korcsoportból került ki. A 25–54 évesek, azaz az ún. legjobb munkavállalási korúak és az 55–64 évesek munkanélküliségi rátája is mérséklődött, előbbieké 0,9 százalékponttal, 5,6%-ra, utóbbiaké 1,3 százalékponttal, 5,2%-ra. **A Nemzeti Foglalkoztatási Szolgálat adminisztratív adatai szerint 2016. január végére a nyilvántartott álláskeresők létszáma 13%-kal, 359 ezer főre csökkent.**

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpia		
Stoxx 600	327	2,11%	amerikai	1,70	-4
FTSE 100	6 013	2,49%	spanyol	1,62	0
DAX	9 331	1,79%	olasz	1,51	-2
S&P 500	1 952	1,13%	portugál	3,23	-13
DJIA	16 697	1,29%	német	0,14	-1
Nikkei 225	16 188	0,30%	francia	0,51	-1
Nyersanyagok					
Olaj (brent)	\$35,29	2,6%	Arany	\$1238,80	0,1%

Forrás: Reuters

Emelkedéssel zártak az amerikai és európai tőzsdék. Amerikában inkább az olaj árának emelkedése, Európában pedig a kedvező vállalati gyorsjelentések hatására emelkedtek az irányadó mutatók. A 30 vezető iparvállalat Dow Jones indexe 1,29 százalékkal emelkedett, a komponensek közül mindenyik pozitív teljesítménnyel zárta a napot, kivéve Walt Disneyt, amely stagnált. S&P 500 mutató értéke 1,13 százalékkal került feljebb, 10 almutatója közül 8 emelkedett. A legnagyobb 1,8 százalékos növekedést a pénzügyi szektor részvényeit követő almutató érte el. A nap első felében még úgy látszott, hogy csökkenni fognak az részvényárfolyamok, de a venezuelai olajminiszter bejelentésének hatására mind az olaj, mind a részvények árfolyama megugrott. Kedvezően

hatottak továbbá a kereskedésre a csütörtökön közzétett amerikai makromutatók. A munkanélküli segélyért első alkalommal folyamodók száma kissé emelkedett, de továbbra is történelmi mélypontok körül mozognak a munkanélküliségi mutatók. A január havi tartós fogyasztási cikkek rendelésállománya 4,9 százalékkal emelkedett, amely az előzetes várakozásokat jelentősen meghaladta.

Európában a bankszektor és az energiaszektor teljesített a legjobban. A befektetők vették a kedvező gyorsjelentésekkel előálló vállalatok papírjait. A Lloyds brit bank árfolyama 12 százalékkal ugrott meg a vártnál nagyobb nyereség és egy külön osztalék fizetésének hírére. Az AXA biztosító 1,5 százalékkal, a Deutsche Telekom pedig több mint 3 százalékkal drágult, miután a vártnál nagyobb nyereségről számoltak be. A Stoxx 600 tagjainak 53 százaléka tett már közzé a piaci várakozásoknak megfelelő, vagy annál kedvezőbb eredményeket a tavalyi negyedik negyedéről.

A piacok kiemelt figyelmel tekintenek a G20-csoport hétvégi sanghaji pénzügyi csúcstalálkozójára, bár jellemzően inkább pesszimista hangulatban várják a találkozón megszülethető eredményeket.

Ázsiában a japán Nikkei 225 index 0,30 százalékos javítást tudott felmutatni.

A nemzetközi állampapírpiacra a spanyol 10 éves állampapírok kivételével az emelkedő kereslet hatására csökkentek a főbb európai és az amerikai 10 éves állampapírok hozamai.

Csütörtökön a venezuelai olajminiszter bejelentésének hatására megemelkedett az olaj árfolyama, így 2,6 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést, január 5-én ez a legmagasabb záró értéke az olaj árfolyamának. A miniszter bejelentette, hogy a jövő hónapban Szaúd-Arábia, Katar, Oroszország és Venezuela folytatja az egyeztetéseket a kitermelésről és, hogy milyen eszközökkel lehetne stabilizálni az olajpiacot.

Az arany árfolyama csütörtökön 0,1 százalékkal lejjebb kerülve unciánként 1238,80 dolláron fejezte be az áprilisi határidős kereskedést.

Globális makrogazdasági hírek

Januárban havi alapon 4,9 százalékkal nőtt a tartós cikkek rendelésállománya Amerikában. A tegnapi közzétett mutató jelentősen felülmúlta az előzetes várakozásokat (3 százalék). Az adat azért is tekinthető igen jó hírnöknek, mivel ezt egy decemberi 5,0 százalékos és egy novemberi 0,5 százalékos visszaesés előzte meg. A kedvező adat némileg enyhíthette az amerikai feldolgozóiparral kapcsolatos félelmeket.

262 ezer főről 272 ezer főre növekedett az első alkalommal benyújtott segélykérelmek száma Amerikában a február 20-án zárult héten. Az elemzők 8 ezres emelkedésre számítottak. Az első alkalommal munkanélküli segélyért folyamodók száma már az 51. egymást követő héten maradt 300 ezer fő alatt.

Estek a fogyasztói árak az eurózónában idén januárba. Az Eurostat adatai szerint 2016 januárjában az éves infláció 0,3 százalék volt, szemben a piaci 0,4 százalékos éves áremelkedéssel. A maginflációs mutató a decemberi 0,9 százalékról 1 százalékra emelkedett. Annak ellenére, hogy a januári adatok nem okoztak nagy negatív meglepetést, jól tükrözik, hogy a monetáris övezet továbbra sem tud érdemben közelíteni a 2 százalék körüli inflációs célhoz. A gyengébb ideji konjunktúra-mutatók és az alacsony infláció arra az irányba mutatnak, hogy márciusban akár újabb lazító intézkedéseket jelenthet be a EKB elnöke.