



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. március 2.

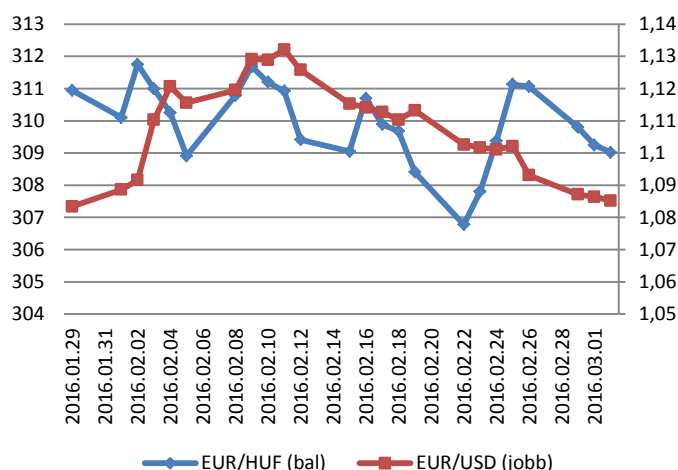
Összefoglaló

- Stagnált a forint a vezető devizákhoz képest.
- Az utóbbi időszakban tapasztalt forinterősödés megtorpant, a hazai fizetőeszköz már a svájci frankkal és a dollárral szemben is a 30 napos árfolyamszintje felett tartózkodik.
- A BUX kedden 8 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 1,47 százalékat erősödött.
- A hazai állampapírpiacot változó irányú hozamok jellemezték, a hozamgörbe meredeksége csökkent.
- A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukcion a meghirdetett 40 milliárd forintra 42,8 milliárd forintnyi ajánlat érkezett, amelyből 1,12 százalékos átlaghozam mellett 35 milliárd forintnyi mennyiséget fogadott el az adósságkezelő.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos csökkenést követően 158 bázisponton állt tegnap.
- Európa és Amerika tőzsdéi is pozitív tartományban zártak a keddi napon, az S&P 500 az idei legjobb napját tudta maga mögött tegnap.
- Leminősítést kapott a kínai államadósság a Moody's-tól, a gyengülő konjunktúra mellett a gazdaságpolitika hatékonyságának kérdéseire világított rá a hitelminősítő.
- Európa gazdaságaiban a válság óta legkedvezőbb adatokat mutatják a munkanélküliségi statisztikák.

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		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
Ma reggel	309,02	26,998	4,3249	285,21	285,00
Tegnap	309,25	26,998	4,3280	285,35	284,62
5 napja	309,37	27,035	4,3762	284,23	281,13
30 napja	310,10	27,013	4,3963	279,28	284,83

BUX	23 671	1,47%
BUMIX	1 749	2,57%
OTP Bank	6 035	1,43%
Richter Gedeon	5 080	0,12%
Magyar Telekom	441	3,28%
MOL	14 200	2,08%

Forrás: BÉT, Reuters

A hazai fizetőeszköz árfolyama ma reggelre csak minimális változásokat mutatott a vezető devizákkal szemben. Az euróhoz és a svájci frankhoz viszonyítva enyhe erősödés, a dollárral szemben pedig kismértékű gyengülés volt megfigyelhető.

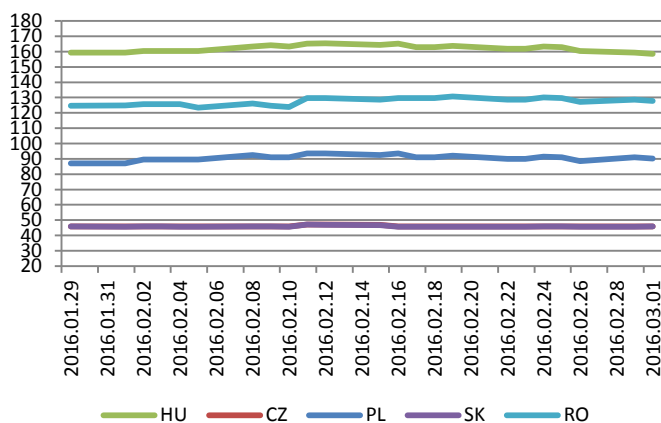
Az euró/forint kurzus ma reggel a 309,2-es szinten tartózkodott. Az utóbbi időszakban tapasztalt forinterősödés megtorpant, a hazai fizetőeszköz már a svájci frank és a dollár ellenében is a 30 napos árfolyamszintje felett tartózkodik. A két régiós társvdeviza euróval szembeni árfolyama érdemben nem változott.

Az olajárak stabilizálódásának, valamint az újabb kínai likviditásfokozó lépések hatására optimista hangulat jellemezte a nemzetközi tőzsdéket, ami a régiós börzékre, köztük a hazai piacra is kihatott. A BUX kedden 8 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 1,47 százalékos erősödést mutatott. A blue chippek mindegyike erősödött, a nap nyertese a Magyar Telekom volt, melynek részvényei 3,28 százalékkal emelkedtek.

Magyar állampapírpiac és CDS

Magyar állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,05	11
M6	1,05	6
M12	1,03	3
Y3	1,85	-2
Y5	2,30	-2
Y10	3,26	-1
Y15	3,54	-2
Bubor ON	1,33	44
5 év CDS	158	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Tegnap az állampapírok másodpiacán vegyes irányban változtak a hozamok. A rövid lejáratú értékpapírok hozama 3-11 bázispontos növekedést mutatott, míg hosszú lejáraton enyhe hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A rövid és hosszú lejáratú hozamok közötti különbség csökkent, ezáltal a hozamgörbe meredeksége közelített az optimális mértékéhez. A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukción a meghirdetett 40 milliárd forintra 42,8 milliárd forintnyi

ajánlat érkezett, amelyből 1,12 százalékos átlaghozam mellett 35 milliárd forintnyi mennyiséget fogadott el az adósságkezelő. Magyarország 5 éves CDS felára 158 bázisponton állt tegnap, ez továbbra is érdemben magasabb a lengyel és a román szintnél is.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpia		
Stoxx 600	339	1,93%	amerikai	1,84	10
FTSE 100	6 152	0,92%	spanyol	1,49	-4
DAX	9 717	2,34%	olasz	1,40	-1
S&P 500	1 978	2,39%	portugál	2,91	4
DJIA	16 685	2,11%	német	0,15	4
Nikkei 225	16 746	4,11%	francia	0,51	4
Nyersanyagok					
Olaj (brent)	\$35,96	-0,03%	Arany	\$1226,5	-0,36%

Forrás: Reuters

Jó napot zártak kedden a világ tőzsdéi, az irányadó indexek többsége 2 százalék feletti emelkedést mutatott. Nem tettek közzé a befektetők hangulatát mozgató statisztikát a nagy gazdaságokban, az olajár minimális esése sem törte le a pozitív piaci hangulatot. Európa rögtön gyorsítással kezdte a napot, a lendület kitartott a nap végéig. A Stoxx 600 papírok közül kiemelkedően jól teljesítettek az olaj és gázipari szektor (+5,2 százalék), valamint a technológiai vállalatok (+3,5 százalék) részvényei, 2,5 százalék feletti árfolyamemelkedést mutattak a gyógyszeripari, ipari, az ingatlan és szolgáltatási szektor jegyzései. A német tőzsde vállalatai kiemelkedően jól teljesítettek, a nyitást követően a DAX minden részvénye tartósan a zöld zónában tartózkodott, a nap végére az amúgy kiegyensúlyozott teljesítményt mutató német tőzsdeindex 2,3 százalékot meghaladó pluszban zárt. Londonban nem volt ilyen erős az emelkedés, a brit hangulatot beárnyékolta a nap folyamán közzétett, a vártnál jóval gyengébb ipari beszerzési index statisztikai adatai.

Amerikára átragadt az európai pozitív hangulat, az indexek jó formában teljesítettek a nap folyamán. Az S&P 500 a legnagyobb emelkedést produkáló napot zárt az idei évben, az olajárak januári hullámozása óta. A Dow Jones ipari indexet alkotó papírok kiemelkedően jó napot zártak

kedden, a mezőny közel kétharmada 2 százalék feletti emelkedéssel zárta a tőzsdei kereskedést.

Az erősödés folytatódott az ázsiai tőzsdéken is, az indexek nagyon jól teljesítettek, a japán és a kínai börze irányadó indexei 3 százalék feletti teljesítménnyel zártak. A japán Nikkei 4 százalékot meghaladó mértékben erősödött.

A nemzetközi állampapírpiacra a spanyol és az olasz 10 éves államkötvény kivételével mindegyik vizsgált államkötvény hozama emelkedett, 4 illetve az amerikai állampapír esetében 10 bázisponttal, ami havi csúcsnak tekinthető. Az Egyesült Államokban a hirtelen hozamnövekedést egyrészt az okozta, hogy a befektetők figyelmé a részvénypiacok felé irányult, másrészt a vártnál kedvezőbb amerikai gyártási és építőipari adatok is a biztonságosabb eszközök eladását ösztönözték.

Az olaj benchmarkok árfolyamai vegyesen alakultak a keddi glóbiális kereskedés határidős jegyzési tábláján. A Brent típusú olaj 39 dolláros hordónkénti áron, az előző napi árszinttől alig elmaradva fejezte be a kereskedést. A WTI olaj árfolyama emelkedett, közel 2 százalékos drágulást követően 34,4 dolláros áron zárt.

A befektetők kedden a részvényeket részesítették előnyben az arannyal szemben. A nemesfém árfolyama 0,4 százalékkal lejjebb kerülve 1126,5 dolláros unciánkénti áron fejezte be a kereskedést.

Globális makrogazdasági hírek

Leminősítette Kínát a Moody's. A Moody's Investors Service szerda hajnalban jelentette be, hogy a Kína adóbsorolásához tartozó, eddigi stabil kilátást negatívrá rontja. A hitelminősítő döntését az egyre rosszabb fiskális mutatókkal, valamint a csökkenő devizatartalékokkal magyarázta. A Moody's közlése egyúttal azt is megjegyezte, hogy bizonytalanság övezi a kínai hatóságok elkötelezettségét a reformok iránt, melyeknek a gazdaságban meglévő egyensúlytalanságokat kellene kezelniük. Hiteles és hatékony reformintézkedések nélkül Kína gazdasági növekedése látványosan lassulna, miután a magas adósságállomány rontaná az üzleti környezetet, és a demográfiai folyamatok kedvezőtlen irányba fordulhatnak – fogalmaz a hitelminősítő.

Javuló piaci kilátások Amerikában. A vártnál jobb statisztikát mutatottak az amerikai beszerzési menedzser indexek. Az Institute for Supply Management legfrissebb közlésében az ipar barométere csökkenést prognosztizál a gazdaság aktivitásában, ez 2015 novembere óta az első felkapaszkodásra utaló adatnak számít. A befektetők a vártnál kedvezőbb konjunktúra adatokat igen jól fogadták, az amúgy is pozitív hangulatú tőzsdei parketten. Angliában azonban a beszerzési menedzser index közlése jóval alatta maradt a várakozásoknak, a gyenge növekedési számok kihatottak a londoni tőzsde eredményeire, amely így kevésbé tudott profitálni a keddi, globálisan pozitív hangulatból.

Csökkenő munkanélküliség Európában. A válság óta legkedvezőbb adatokat mutatják a munkanélküliségi statisztikák az Európai Unióban – áll az Eurostat friss közlésében. A Eurostat összesített statisztikái szerint 2016 januárjában 0,1 százalékponttal 10,3 százalékra csökkent a munkanélküliségi ráta az eurozóna gazdaságaiban az egy évvel korábbi adatokhoz képest. Az EU-28 bázisán a munkanélküliségi ráta 8,9 százalék körül alakult, ami szintén 0,1 százalékpontos csökkenést jelent 2015 decemberéhez képest, és majdnem 1 százalékponttal jobb adatnak tekinthető 2015 azonos időszakához képest. Az EU-28 tagállamainak munkanélküliségi adatai 2009 májusa óta a legkedvezőbb képet mutatják az Eurostat közlése szerint.