



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. február 29.

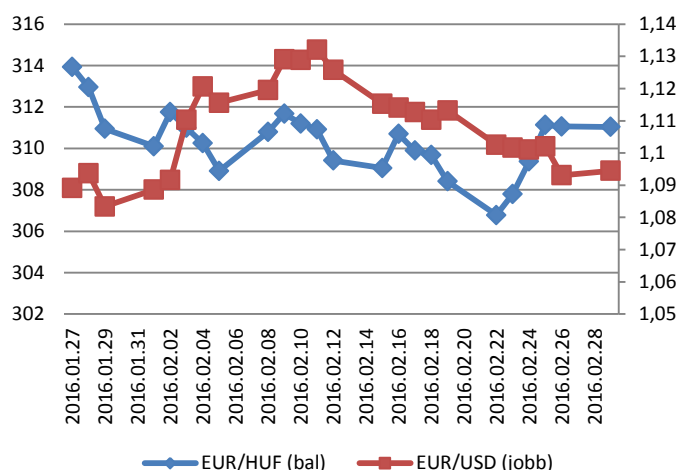
Összefoglaló

- A ma reggeli árfolyamszint az euró/forint, illetve az euró/dollár esetében is stagnálást mutatott.
- A hazai fizetőeszköz továbbra is érdemben a 30 napos szintje alatt tartózkodik az euróhoz és a dollárhoz viszonyítva.
- A Budapesti Értéktőzsde 1,43 százalékos erősödéssel zárt pénteken.
- A hazai állampapírpiacra emelkedtek a hozamok, a hozamgörbe meredeksége nőtt.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos csökkenést követően 160 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.
- 2016 januárjában a hazai ipari termelői árak átlagosan 1,7 százalékkal alacsonyabbak lettek az előző év januárjához képest.
- 2015 IV. negyedévében a magyar nemzetgazdasági beruházások volumene 7 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva.
- Pénteken mind a vezető amerikai, mind a nyugat-európai részvényindexek többsége pozitív tartományban zárt.
- A havi bázison számított német fogyasztói árindex 0,4 százalékkal emelkedett 2016 februárjában.
- 2015 utolsó negyedévében 1,0 százalékkal bővült az Egyesült Államok gazdasága az előzetes adatok alapján.

Várható események a héten

	Megjelenés ideje	Adat	Előző adat
Német kiskereskedelmi eladások száma	hétfő	0,7	0,6%
Eurózónás fogyasztói árindex y/y	hétfő		0,4%
Brit ipari beszerzési menedzser index	kedd		52,9
Német munkanélküliségi adat	kedd		-20K
Eurózónás munkanélküliségi ráta	kedd		10,4%
Amerikai ipari beszerzési menedzser index	kedd		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	311,04	27,027	4,3671	285,22	284,31
Tegnap	311,06	27,018	4,3677	285,06	284,55
5 napja	306,78	27,041	4,3576	278,36	278,28
30 napja	312,95	27,012	4,4590	282,22	286,20

BUX	23 658	1,43%
BUMIX	1 705	0,12%
OTP Bank	6 035	1,58%
Richter Gedeon	5 200	2,32%
Magyar Telekom	432	0,70%
MOL	13 980	0,72%

Forrás: BÉT, Reuters

A ma reggeli árfolyamszint az euró/forint, illetve az euró/dollár esetében is stagnált. Az euró/forint devizakereszt a 312-es szint alatt tartózkodott. A pénteki napon nem voltak jelentős árfolyammozgások a forint vonatkozásában. A hazai fizetőeszköz továbbra is érdemben a 30 napos szintje alatt tartózkodik az euróhoz és a dollárhoz viszonyítva. A cseh korona és a lengyel zloty esetében sem figyelhetők meg komoly árfolyammozgások.

A piacokra az olajárak alakulása továbbra is jelentős hatást gyakorol. Pénteken mind a nyugati, mind az ázsiai tőzsdék erősödéssel zárták a kereskedést. A Budapesti Értéktőzsde 8 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 1,43

százalékos erősödéssel zárt. A vezető részvények mindegyike erősödött, a nap nyertese a Richter volt, a gyógyszergyártó cég árfolyama 2,38 százalékkal került feljebb.

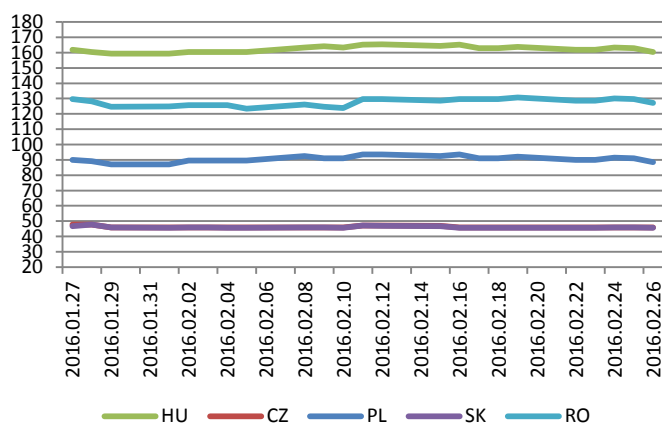
A régiós tőzsdék vegyesen zárták a pénteki kereskedést, a török és a cseh indexek csökkentek, míg a nyersanyagkapcsolt orosz tőzsdeindex erősödni tudott a nap folyamán.

Magyar állampapírpiac és CDS

Magyar állampapírhozamok és CDS

Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,94	0
M6	1,00	1
M12	0,98	0
Y3	1,86	1
Y5	2,29	1
Y10	3,25	2
Y15	3,54	2
Bubor ON	0,51	3
5 év CDS	160	-2

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

A magyar állampapírpiac rövid szegmensében stagnáló, illetve emelkedő hozamokat regisztráltak. A hozamgörbe meredeksége valamelyest nőtt, továbbra is az optimális mértékén felül tartózkodik, köszönhetően a hosszú szegmensben bekövetkezett 2-3 százalékos hozamemelkedésnek. Magyarország 5 éves CDS felára 2

bázispontos csökkenést követően 160 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

Magyar makrogazdasági hírek

Bővülő ipari termelői árak. 2016 januárjában az ipari termelői árak – mindkét értékesítési irány árainak mérséklődése miatt – átlagosan 1,7 százalékkal alacsonyabbak lettek 2015 januárjához képest. Ezen belül a belföldi értékesítési árak 3, míg az exportértékesítési árak 1,1 százalékkal csökkentek.

2015 IV. negyedévében a nemzetgazdasági beruházások volumene 7 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva. A növekedés elsősorban a költségvetési szervek beruházásainak eredménye. 2015 egészében a beruházási teljesítmény 0,6 százalékkal nőtt az egy évvel korábbi adathoz képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpiac		
Stoxx 600	332	1,67%	amerikai	1,76	7
FTSE 100	6 096	0,38%	spanyol	1,57	-5
DAX	9 513	1,95%	olasz	1,49	-3
S&P 500	1 948	-0,19%	portugál	3,01	-22
DJIA	16 640	-0,34%	német	0,15	1
Nikkei 225	16 027	-1,00%	francia	0,51	-1
Nyersanyagok					
Olaj (brent)	\$35,10	-0,5%	Arany	\$1220,40	1,5%

Forrás: Reuters

A pénteki kereskedés összességében mind a vezető amerikai, mind a nyugat-európai részvényindexek számára kedvezőnek bizonyult. A pozitív zárásokhoz elsősorban a pénteken megjelent kedvező amerikai és kínai makroadatok járultak hozzá. Az értéktőzsdék pozitívan fogadták, hogy az Egyesült Államok GDP-je az első becslésben szereplő 0,7 százalékhöz képest 1,0 százalékkal bővült 2015 IV. negyedévében. Kínát illetően is fokozódtak a növekedési kilátások, melyek a nemzetközi tőzsdékre is pozitív hatással vannak. A részvényvásárlásokat emellett az olaj- és a nyersanyagárak emelkedése is ösztönözte. Az olajszektor papírjai 3,6 százalékkal drágultak. Ázsiában a japán Nikkei 225 index 1,0 százalékot veszített értékéből.

A nemzetközi állampapírpiacra a német és az amerikai 10 éves államkötvény hozama 7, illetve 1 bázisponttal emelkedett. A többi vizsgált állampapír iránt ellenben megnőtt a befektetők kereslete, a legnagyobb mértékben, 22 bázisponttal a portugál államkötvény került lejjebb. Az Egyesült Államokban már második egymást követő héten emelkedő hozamok háttérében a befektetők kockázatosabb eszközök iránti fokozott figyelme áll.

A legfrissebb, amerikai gazdaságról szóló kedvező adatok hatására pénteken esett az északi-tengeri Brent könnyűolaj árfolyama a New York-i árupiacon. Ugyanakkor, a múlt hét nagy részében növekedés jellemezte az energiahordozó értékét, összesen több, mint 6 százalékkal drágult. A heti változás főként a befektetők globális kitermelés lassulására irányuló várakozásainak volt köszönhető.

Az arany árfolyama pénteken 1,5 százalékkal feljebb kerülve unciánként 1220,10 dolláron fejezte be az áprilisi határidős kereskedést. A nemesfém árnövekedése az erősödő dollárnak és a növekvő olajárnak tulajdonítható, azonban az egész múlt heti teljesítményét tekintve összesen 0,8 százalékos veszített értékéből. Az elemzők előrejelzése szerint februárban 9,3 százalékos növekedést érhet el az arany árfolyama, ami 2012 januárja óta a legnagyobb havi emelkedés lenne.

Globális makrogazdasági hírek

A havi bázison számított német fogyasztói árindex 0,4 százalékkal emelkedett 2016 februárjában. Az érték alulmúlta az előzetes, 0,6 százalékos piaci várakozásokat. A harmonizált fogyasztói árindex alapján februárban éves bázison számolva pedig 0,2 százalékkal csökkent az infláció Németországban. A németi inflációs adatok viszonylag szoros korrelációt mutatnak az összesített eurózónás mutatóval, így elképzelhető, hogy a jövő heti eurózónás inflációs adat is negatív meglepetést okoz, ami további indokként szolgálhat, hogy az EKB márciusban újabb lazító intézkedések bevezetéséről döntsön.

Évesített negyedéves alapon, 2015 utolsó negyedévében 1,0 százalékkal bővült az Egyesült Államok gazdasága az előzetes adatok alapján. Az Egyesült Államok Kereskedelmi Minisztériuma által közölt adat pozitív meglepetésként érte a piaci szereplőket, hiszen 0,7 százalékról szóltak az

előzetes piaci várakozások. A bővülésben szerepe volt annak, hogy visszaesett az import mennyisége, viszont kedvezőtlen fejlemény, hogy a lakossági fogyasztás kissé mérséklődött (2,2 százalékról 2 százalékra). Az amerikai gazdaság visszahúzó ereje az erősödő dollár miatt csökkenő export, és az olajárak csökkenése következtében zsugorodó befektetések.