



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS






2016. május 25.

### Összefoglaló

- Szerda reggelre vegyesen változott a forint árfolyama a vezető devizákhoz képest, az elmozdulások azonban csak minimális mértékűek voltak.
- A BUX 7,0 milliárd forintos átlag alatti részvényforgalom mellett 1,3 százalékos erősödéssel zárta a keddi kereskedést.
- Az állampapírpiacon hosszú lejáraton láthattunk tegnap hozamcsökkenést.
- A magyar 5 éves CDS értéke hétfőhöz képest változatlanul a 142,7-es értéken állt kedden.
- 2016. márciusban a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers adat szerint 5,5 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.
- Kedden pozitív kereskedési hangulat uralkodott a világ részvénytőzsdéin.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi amerikai zárószinthez képest]:
  - Brent olaj 48,61 USD/hordó [0,50%]
  - WTI olaj 48,62 USD/hordó [1,10%]
  - Arany 1 229 USD/uncia [-1,70%].
- Romlott májusban a német és az eurózónás befektetői hangulat a ZEW hangulatindex alapján.

## Magyar tőke- és devizapiac



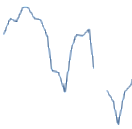


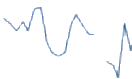
Vegyesen teljesített a forint a vezető devizákkal szemben

	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
<b>Ma reggel</b>	315,01	27,014	4,4201	284,68	282,48
<b>Tegnap</b>	314,94	27,018	4,4202	284,73	282,9
<b>5 napja</b>	316,64	27,018	4,397	285,55	281,99
<b>30 napja</b>	311,42	27,009	4,4084	283,39	276,15
<b>Trend (30 nap)</b>					
<b>Ertékek (30 nap)</b>	MIN= 309,57 MAX= 317,5	MIN= 26,948 MAX= 27,049	MIN= 4,3181 MAX= 4,4565	MIN= 281,15 MAX= 286,53	MIN= 268,22 MAX= 283,55

Szerda reggelre vegyesen változott a forint árfolyama a vezető devizákhoz képest, az elmozdulások azonban csak minimális mértékűek voltak. Az euró/forint árfolyam a forint gyengülése után a 315-ös szinten állt ma reggel. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető devizával szemben a 30 napos szintje felett tartózkodik. A cseh korona és a lengyel zloty mozgásában minimális mértékű erősödés volt megfigyelhető az euróhoz képest.

Átlag alatti forgalom mellett emelkedés a budapesti tőzsdén

A BUX 7,0 milliárd forintos átlag alatti részvényforgalom mellett 1,3 százalékos erősödéssel zárta a keddi kereskedést. A blue chippek árfolyamai a Richter stagnálás közeli zárását kivéve zöldben fejezték be a napot, a legnagyobb emelkedést a magyar makrogazdasági folyamatokra leginkább reagáló OTP mutatta 2,1 százalékkal. A BÉT teljesítménye tegnap beleillett a nemzetközi hangulatba, a német, a francia és az angol tőzsde is 1,5-2 százalék közti pluszt mutatott a hazai tőzsde zárásakor. A régiós tőzsdék mindegyike szintén pluszban fejezte be a keddi napot, a legnagyobb emelkedést a török tőzsde jegyzi 3,5 százalékkal.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)	Értékek (30 nap)	30 napos trend
BUX	26 712	1,30%	MAX= 26988,76 MIN= 25742,85	
BUMIX	1769,23	0,12%	MAX= 1794,54 MIN= 1762,51	
OTP Bank	7023	2,08%	MAX= 7269 MIN= 6687	
Richter	5563	-0,02%	MAX= 5596 MIN= 5355	
Magyar Telekom	456	1,11%	MAX= 474 MIN= 438	
MOL	16515	1,69%	MAX= 16670 MIN= 15985	

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

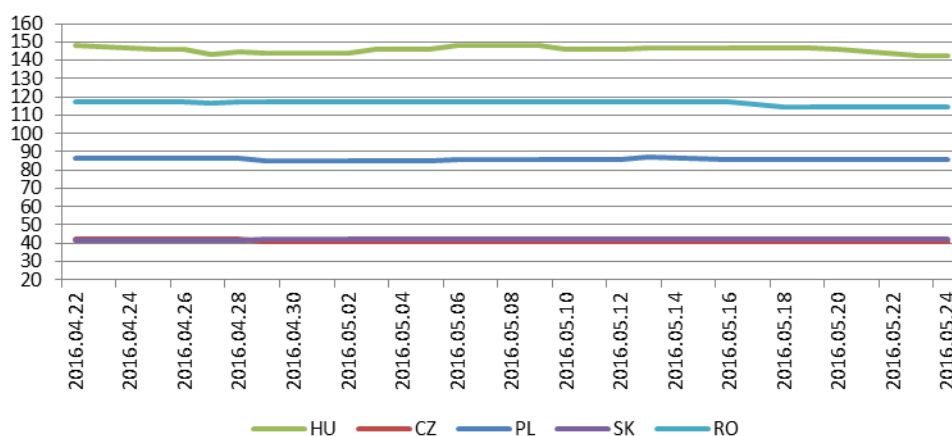
Hosszú lejáraton  
kismértékű  
hozamcsökkenés az  
állampapírpiacra

Az állampapírpiacra hosszú lejáraton láthattunk tegnap hozamcsökkenést. A diszkont kincstárjegyeknél csak a 3 hónapos papírok hozama emelkedett 1 bázisponttal, a 6 hónapos és az 1 éves lejáraton nem változtak a hozamok. A hosszú szegmensben minden lejáraton csökkentek a hozamok, az 5 éves kötvényeket kivéve. A magyar 5 éves CDS értéke hétfőhöz képest változatlanul a 142,7-es értéken állt kedden.

A régiós állampapírhozamok nem mutattak érdemi elmozdulást a tegnapi napon, így a magyar hozamokhoz képesti távolság változatlan maradt. Az azonos futamidejű magyar államkötvény relatív helyzete ezen országokhoz viszonyítva pozitívan változott.

Régiós állampapírhozamok				
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)		
Lengyelország Y10	3,00	-1		
Románia Y10	3,69	0		
Csehország Y10	0,49	0		
Szlovákia Y8	0,46	-3		
Másodpiaci állampapírhozamok és CDS				
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)	Értékek (30 nap)	30 napos trend
M3	0,91	1	MAX= 1,2 MIN= 0,8	
M6	0,92	0	MAX= 1,09 MIN= 0,35	
M12	0,95	0	MAX= 1,17 MIN= 0,825	
Y3	1,77	-2	MAX= 1,895 MIN= 1,44	
Y5	2,38	0	MAX= 2,55 MIN= 2,01	
Y10	3,33	-2	MAX= 3,43 MIN= 2,9	
Y15	3,55	-1	MAX= 3,67 MIN= 3,25	
Bubor ON	1,39	-3	MAX= 1,42 MIN= 0,79	
5 év CDS	142,71	0	MAX= 148,42 MIN= 142,7	

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

5,5 százalékkal emelkedett a kiskereskedelem forgalma márciusban

**2016. márciusban a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers adat szerint 5,5 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.** A naptárhatástól megtisztított adat szerint – főként a húsvéthatás miatt – a növekedés volumene 4,2 százalék volt. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 1,9, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 7,6, az üzemanyag-kiskereskedelemben 5,0 százalékkal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. 2016. január–márciusban a forgalom volumene – szintén naptárhatástól megtisztított adatok szerint – 4,3 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakit. Az országos kiskereskedelmi forgalom 49 százaléka az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes üzletekben, 36 százaléka a nem élelmiszer-kiskereskedelemben, 15 százaléka az üzemanyagtöltő állomások hálózatában realizálódott.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpia		
<b>Stoxx 600</b>	344	2,21%	<b>amerikai</b>	1,86	2
<b>FTSE 100</b>	6 219	1,35%	<b>spanyol</b>	1,54	-4
<b>DAX</b>	10 057	2,18%	<b>olasz</b>	1,43	-6
<b>S&amp;P 500</b>	2 076	1,37%	<b>portugál</b>	3,04	-5
<b>DJIA</b>	17 706	1,22%	<b>német</b>	0,18	-1
<b>Nikkei 225</b>	16 757	1,57%	<b>francia</b>	0,51	-1
Nyersanyagok					
<b>Brent olaj</b>	\$48,35	-0,80%	<b>Arany</b>	\$1 229,20	-1,70%
<b>WTI olaj</b>	\$48,08	-0,70%			

Forrás: Reuters, Marketwatch

## Nemzetközi piacok

**Pozitív hangulat uralkodott a világ tőkepiacain a keddi kereskedési napon.** Amerikában a pénzügyi és technológiai részvények esetén alakult ki jelentősebb drágulás. A Dow 1,22 százalékkal került feljebb, megelőzve ezzel a március 11-ei csúcsát, amikor a legnagyobb egy napos százalékos emelkedését

regisztrálták. A 30 Dow komponens közül 29 emelkedéssel zárta a kereskedést. Az emelkedést a Microsoft és az Intel 2 százalékos árfolyam-növekedése húzta, de a pénzügyi vállalatok is jól teljesítettek, mint az American Express, Visa, J.P. Morgan Chase & Co. és a Goldman Sachs Group. Boeing részvényeinek árfolyama közel 0,1 százalékkal mérséklődött. Az S&P 500 10 alszektora közül az összes pozitív tartományban végzett. A Dow-hoz hasonlóan, keddi nyersége volt a legnagyobb százalékos nyereség március 11-e óta. Az S&P 500 részvények közül 50 százalékuk 2 százalék feletti emelkedést ért el, 40 százalékuk 1 százalék felett, és kevesebb mint 10 százalékuk végzett negatív tartományban. Elemzők szerint nincs komolyabb racionális magyarázata a keddi rallynak, de katalizátorként lehet említeni a gyenge eurót, ami az európai részvénytőzsdák jó teljesítményét eredményezte, illetve érdemes megemlíteni az új lakásvásárlások számának áprilisi alakulását, ugyanis 8 éve nem értékesítettek ennyi új lakást az Egyesült Államokban, mint most áprilisban. 16,6 százalékkal növekedett az új lakásvásárlások száma márciushoz képest, 24 éve nem regisztráltak ekkora egy havi emelkedést. Összességében az elemzők arra is figyelmeztetnek, hogy a részvénytőzsdai kilengések a befektetők aggodalmait is tükrözik a kamatemelési kilátásokkal kapcsolatban.

Az európai tőkepiacokon is zöld tartományban végeztek a főbb indexek, főként a gyenge eurónak és a pénzügyi részvények emelkedésének köszönhetően. Elemzők szerint kedvezően hatott a piacokra az EKB döntése is, miszerint a bank új javaslatokat készít elő a nem fizető hitelek ügyének megoldása kapcsán, melyeket továbbra is a térség gazdaságának egyik legnagyobb problémájaként tartanak számon. A Stoxx 600 gyűjtőindex összes szektora emelkedéssel zárt, így 2,21 százalékkal emelkedett a mutató. Hétfőn erősödött a dollár a júniusi kamatemelés hírére, ami az euró gyengülését okozta. Ez kedvezően hatott az európai exportőröknek akiknek, így a termékeik kevésbé drágák, és feltehetőleg vonzóbbá váltak ezáltal a más valutát tartók számára. Ennek köszönhetően jól ment a német DAX-nak (2,18 százalék), export orientált részvényei szépen teljesítettek: BMW 1,9 százalékkal, a Volkswagen 4 százalékkal és a Heidelberg Cement 2,6 százalékkal került feljebb. A német tőzsde annak ellenére jól teljesítette, hogy a tegnapi májusra vonatkozólag megjelent ZWE gazdasági hangulatindex szerint romlott a német és az eurózónára vonatkozó befektetői hangulat is.

**Nőtt az olaj árfolyama kedden**, az elmúlt 5 kereskedési napon először. A növekedés feltehetőleg azért következett be, mert a kereskedők arra számítanak, hogy a kínálati zavarok miatt (Kanada, Afrika) a mai napon az EIA, a heti nyersolajtartalék-készletek csökkenéséről fog jelenteni. Elemzők szerint kedvezően hathatott az olaj árára a kedden megjelenő adat az új lakásvásárlások számával kapcsolatban is, ami miatt arra számít a piac, hogy megnövekszik az energiakeresletet a jövőben. A WTI júliusi jegyzései tekintetében 1,1 százalékos növekedéssel, 48,62 dolláron fejezte be az amerikai

Olaj- és  
aranyárfolyam

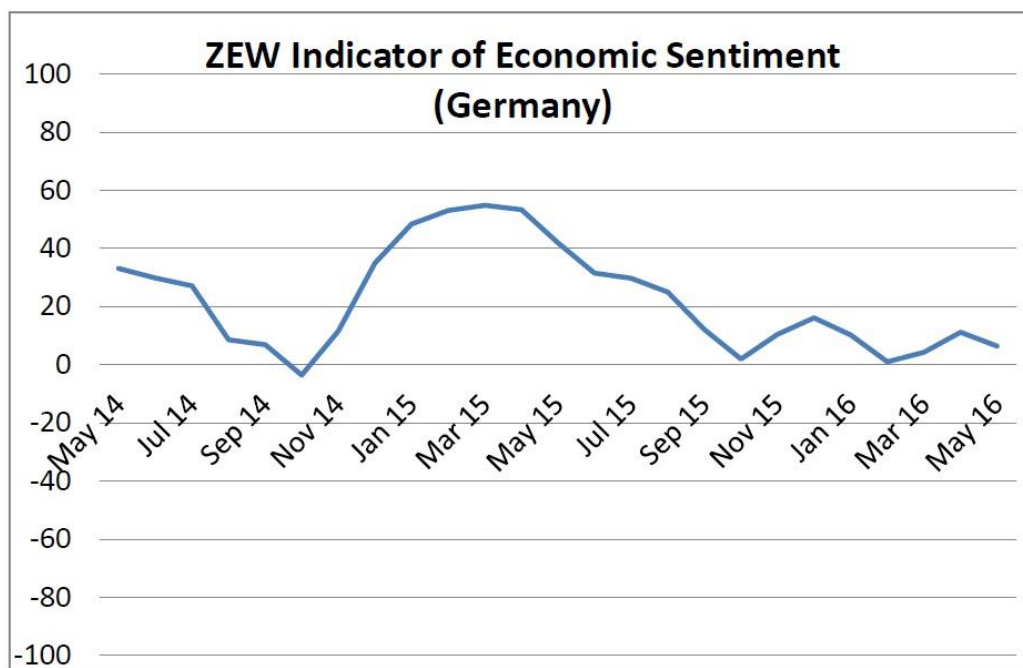
kereskedést. A Brent pedig 0,5 százalékos emelkedés után 48,61 dolláron fejezte be a júliusi határidős kereskedést.

Az arany árfolyama tovább csökkent a hétfői 0,1 százalék után további 1,7 százalékkal. Ezzel a nemesfémért unicánként 1229,20 dollárt kellett adni, ami a legalacsonyabb érték április 14-e óta. Ebben a hónapban 4,8 százalékot esett az arany árfolyama. Az esés most annak köszönhető, hogy kedden kedvező adat jelent meg az amerikai új lakásvásárlások számával kapcsolatban, így növekedett annak a valószínűsége, hogy megtörténik a kamatemelés júniusban, ami csökkentené a nemesfém iránti keresletet.

## Globális makrogazdasági hírek

### Romlott az eurózónában és Németországban a befektetői hangulat májusban.

Az eurózónára vonatkozó index az áprilisi 21,5 pontról 16,8 pontra esett. Elemzők 23,4 pontot vártak, látszódik, hogy a valós tényállás jóval elmaradt a várakozásoktól. Hasonlóan, a német befektetői hangulat pedig 6,4 pontra esett vissza a 11,2 pontról. 12,1 pontot vártak az elemzők. Szakértők szerint a befektetői hangulat romlása mögött Nagy-Britania esetleges EU-ból való kilépése áll, illetve a német gazdaság növekedésével kapcsolatos félelmek, ugyanis kérdéses a befektetők számára, hogy a német gazdaság képes-e folytatni az első negyedéves növekedési ütemét.



Forrás: Centre for European Economic Research (ZEW)