



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. március 7.

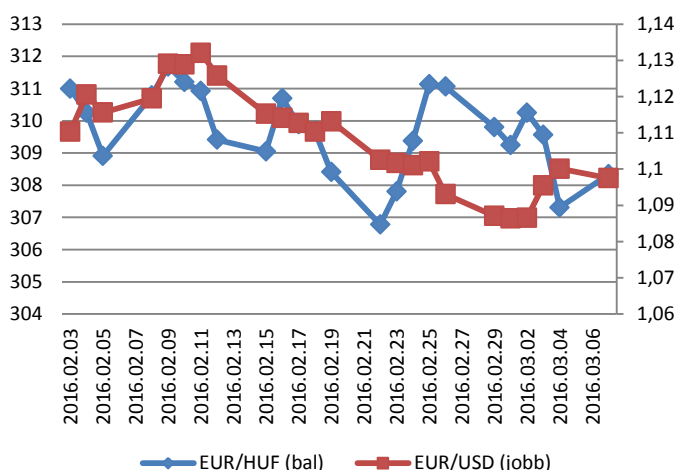
Összefoglaló

- A forint ma reggelre mindhárom vezető devizával szemben gyengült.
- A Budapesti Értéktőzsde indexe 1,54 százalékos erősödéssel zárta a pénteki kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra nem történtek jelentős elmozdulások.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, 159 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.
- 0,2 százalékkal csökkent a hazai ipari termelés januárban.
- Pénteken mind a vezető amerikai, mind a nyugat-európai részvényindexek pluszban zártak.
- Februárban bővült a foglalkoztatottság az Egyesült Államokban.
- Nőtt az amerikai külkereskedelmi deficit mértéke az év első hónapjában.

Várható események a héten

	Megjelenés ideje	Adat	Előző adat
Német ipari megrendelések száma m/m	hétfő	-0,1%	-0,2%
Kínai külkereskedelmi mérleg	hétfő		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	308,34	27,047	4,3270	282,21	280,93
Tegnap	307,31	27,013	4,3200	281,73	280,00
5 napja	309,80	27,061	4,3484	285,29	284,61
30 napja	310,25	27,015	4,4205	278,79	276,90

BUX	24 735	1,54%
BUMIX	1 730	-0,46%
OTP Bank	6 360	2,66%
Richter Gedeon	5 210	-0,38%
Magyar Telekom	444	0,91%
MOL	15 285	2,58%

Forrás: BÉT, Reuters

A forint ma reggelre mindhárom vezető devizával szemben gyengült.

Az euró/forint kurzus a 309-es szint alatt tartózkodik. A pénteki napon a hazai fizetőeszköz alapvetően együtt gyengült a régiós társdevizákkal, a forint továbbra is a 30 napos szintje alatt tartózkodik az euróval szemben.

A piacokra a pénteki napra várt (de végül nem teljesült) magyar adósság-felminősítés hatott. A Budapesti Értéktőzsde indexe 8 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 1,54 százalékos erősödéssel zárt. A vezető részvények a Richter kivételével erősödtek, a nap nyertese

az OTP volt. A bankpapír árfolyama 2,66 százalékkal került feljebb.

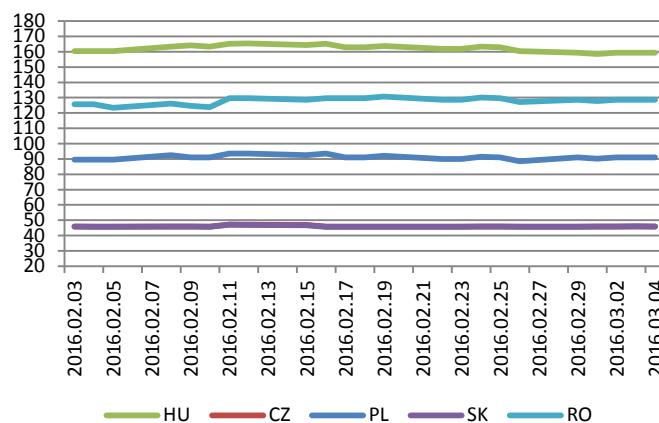
A régiós tőzsdék vegyesen zárták a pénteki kereskedést: a lengyel és a román indexek csökkenéssel fejezték be a napot, míg a nyersanyag-kapcsolt orosz tőzsdeindex erősödni tudott a nap folyamán, köszönhetően az olajárak stabilizálódásának.

Magyar állampapírpiac és CDS

Magyar állampapírhozamok és CDS

Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,03	-1
M6	0,94	0
M12	1,02	1
Y3	1,85	-1
Y5	2,32	0
Y10	3,28	-1
Y15	3,55	-1
Bubor ON	1,30	-8
5 év CDS	159	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

A magyar állampapírpiacra nem történtek komoly elmozdulások, a 6 hónapos és az 5 éves lejáratú papírok hozama stagnált, a többi lejáraton minimális hozamváltozások voltak megfigyelhetők. Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, 159 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

Magyar makrogazdasági hírek

Csökkenő ipari termelés. 2016 januárjában az ipari termelés volumene a nyers adat szerint 0,2 százalékkal elmaradt az egy évvel korábitól. A munkanaphatástól megtisztított index 2,2 százalékkal emelkedett. Az előző hónaphoz viszonyítva a szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari kibocsátás januárban 0,1 százalékkal mérséklődött.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpiac		
Stoxx 600	342	0,70%	amerikai	1,88	5
FTSE 100	6 199	1,13%	spanyol	1,56	2
DAX	9 824	0,74%	olasz	1,47	4
S&P 500	2 000	0,33%	portugál	2,96	9
DJIA	17 007	0,37%	német	0,24	7
Nikkei 225	17 015	0,34%	francia	0,59	5
Nyersanyagok					
Olaj (brent)	\$38,43	3,67%	Arany	\$1270,70	1,00%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A pénteki tőzsdei kereskedés során az Egyesült Államok és Nyugat-Európa részvényei iránt is nagy volt a kereslet, pozitív tartományban zártak a börzék. Az indexek emelkedésében jelentős szerepet játszott a vártnál jobb amerikai foglalkoztatási adat, amely csökkentette az USA gazdasági recesszióba kerülésére vonatkozó aggodalmakat, és mérsékelte a korai amerikai kamatemelés valószínűségét. Az európai tőzsdékre emellett több negyedéves vállalati hír is kedvezően hatott, valamint a kőolaj drágulása is jó hatással volt, melynek hatására a bányai és energiaipari részvények is emelkedtek. Az Egyesült Államok részvényutatói kéthavi csúcson zártak, kettő közülük kiemelkedően teljesített; az S&P 500 index január 6-a óta először lépte át a 2 ezer pontot, míg a DJIA mutató a 17 ezer pontot. Az kőolaj áremelkedése ebben az esetben is meghatározó volt. Ázsia is sikeres napot zárt, a japán Nikkei 225 index 0,34 százalékot erősödött.

A nemzetközi állampapírpiacra minden vizsgált 10 éves államkötvény hozama emelkedett, a legnagyobb mértékben, 9 bázisponttal a portugál állampapír hozama

nőtt. Az állampapírpiacra is főként az amerikai foglalkoztatási adat volt hatással.

Jelentős mértékben emelkedett az olaj ára, ami elsősorban a csökkenő amerikai kitermelésnek tulajdonítható. A New York-i áru piacon jegyzett WTI könnyűolaj árfolyama 3,56 százalékkal, míg az északi-tengeri Brent értéke 3,67 százalékkal került fejlebb. Az egész múlt hetet tekintve közel 10 százalékos növekedés figyelhető meg.

Pénteken az arany árfolyama 13 havi csúcson zárt, ami az Egyesült Államok kedvező februári munkaerőpiaci adatainak volt köszönhető. A nemesfém értéke 1 százalékkal feljebb kerülve unciánként 1270,70 dolláron fejezte be az áprilisi határidős kereskedést. Heti szinten 4,1 százalékos volt az ár növekedés mértéke.

Globális makrogazdasági hírek

Bővülő amerikai foglalkoztatottság. Az amerikai munkaügyi hivatal legfrissebb jelentése szerint februárban 242 ezer fővel nőtt a nem mezőgazdaságban foglalkoztatottak száma. A munkanélküliségi ráta változatlanul 4,9 százalékon állt az előző havi adathoz képest. Új munkahelyek az egészségügy és szociális ellátás területén, a kiskereskedelem, az élelmiszeriparban, valamint a magánoktatásban jöttek létre. Ezzel szemben a bányászatban továbbra is csökkenő tendenciát mutat a foglalkoztatottság. Az adatok az amerikai munkaerőpiac egészséges fejlődési pályán való haladására utalnak, az egyetlen negatívum a béremelés hiánya. A magánszektor nem mezőgazdasági dolgozóinak átlagos órabére 3 centtel mérséklődve 25,35 dollárra csökkent. Az alacsonyabb bér és kevesebb munkaóra jelentős befolyást gyakorol az inflációra, ezáltal pedig az amerikai jegybank szerepét berőtő Fed kamatemelési politikájára.

Amerikai külkereskedelmi mérleg. A pénteken megjelent legfrissebb adatok szerint januárban a termékek és szolgáltatások deficitje az előző havi adathoz képest 1 milliárd dolláros növekedéssel 45,7 milliárd dollárt tett ki. Az év első hónapjában az export 176,5 milliárd dollárra, az import 222,1 milliárd dollárra csökkent. Éves alapon a termékek és szolgáltatások mérlegének deficitje 2,1 milliárd dollárral, azaz 4,8 százalékkal nőtt 2015 januárjához képest.