



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. március 21.

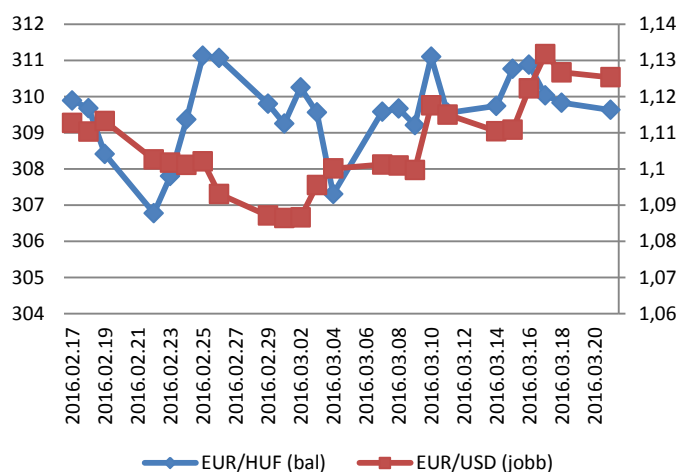
Összefoglaló

- A ma reggeli adatok alapján az euró/forint árfolyam enyhe erősödést, míg az euró/dollár és az euró/svájci frank árfolyam gyengülést jelzett.
- A Budapesti Értéktőzsde indexe kiemelkedő 33,8 milliárd forintos forgalom mellett 0,65 százalékos erősödéssel zárta hetet.
- Pénteken az állampapírok másodpiacán mind rövid, mind hosszú lejáraton a növekedés illetve a stagnálás volt jellemző.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, 153 bázisponton állt pénteken.
- Optimista volt a kereskedési hangulat a nemzetközi részvénypiacokon.
- Ellentétesen mozogtak a részvénypiacok az olajárakkal pénteken.
- Növekszik a német cégek osztalékfizetési hajlandósága.

Várható események a héten

	Megjelenés ideje	Adat	Előző adat
Eurózána folyó fizetési mérleg m/m	hétfő		25.2B
Amerikai lakáseladások száma m/m	hétfő		5.47M
Francia beszerzési menedzser index	kedd		50,2
Német beszerzési menedzser index	kedd		50,9
Eurózána beszerzési menedzser index	kedd		51,2
Brit inflációs adatok	kedd		0,3%
ZEW német gazdasági index	kedd		1,0
Amerikai olajkészletezési adatok	szerda		1.3M
EKB LTRO (refinanszírozási mutató)	csütörtök		18.3B
Amerikai munkanélküliségi adatok	csütörtök		265K
Amerikai végső GDP adat	péntek		1,0%

Magyar tőke- és devizapiac



EUR/HUF EUR/CZK EUR/PLN CHF/HUF USD/HUF

	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	309,63	27,019	4,2601	283,50	275,08
Tegnap	309,83	27,013	4,2590	283,33	274,38
5 napja	309,74	27,037	4,2704	282,96	278,94
30 napja	309,68	27,011	4,3880	280,59	278,81

BUX	25 939	0,65%
BUMIX	1 719	-0,21%
OTP Bank	6 758	-0,69%
Richter Gedeon	5 407	2,68%
Magyar Telekom	440	0,46%
MOL	16 410	0,67%

Forrás: BÉT, Reuters

A ma reggeli adatok alapján az euró/forint, illetve az euró/dollár keresztárfolyam is lefele mozdult el. Az euró/forint kurzus a ma reggeli erősödés után a 309,83-as szintre került, a svájci frankkal és a dollárral szemben enyhe gyengülést mutatott az árfolyam. A hazai fizetőeszköz az euróval és a dollárral szemben továbbra is a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A lengyel zloty és a cseh korona is kismértékben gyengült az euróval szemben.

A forint ma reggelre kis mértékben erősödött az euróval, míg gyengült a dollárral és a svájci frankkal szembe.

Az euró/forint kurzus a 309-es szint felett tartózkodik.

Az európai részvények hullámzó teljesítményt mutattak a hét utolsó kereskedési napján, a BUX viszont pluszban tudott zárni. A forgalom az átlagosnál lényegesen magasabb volt a magyar tőzsdén, összesen 33,8 milliárd forint értékben cseréltek gazdát részvények a hét utolsó kereskedési napján. A kiemelkedő forgalom részben annak volt köszönhető, hogy a Bécsi Tőzsde az egyik fontos kelet-közép-európai részvényindexében átsúlyozást hajtott végre, ami több milliárd forintnyi addicionális forgalomban csapódott le.

A Mol árfolyama 0,7 százalékos emelkedést 8 milliárd forintos forgalom mellett, az OTP 0,7 százalékos eséssel zárt 17 milliárd forintos forgalommal. A Richter 2,7 százalékos erősödött, míg a Magyar Telekom 0,5 százalékkal értékelődött fel.

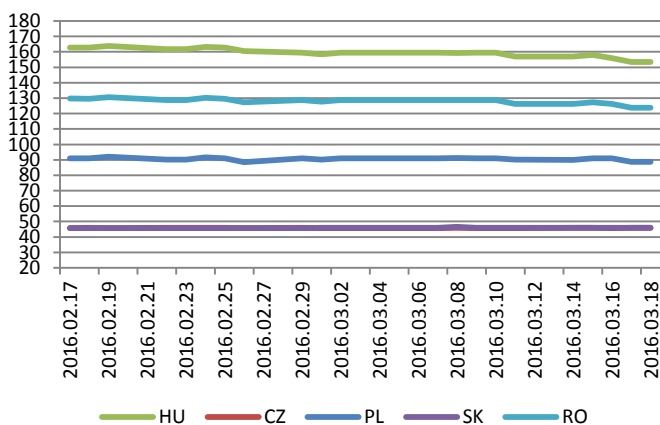
A régiós tőzsdék is erősödéssel zárták a pénteki kereskedést. A nap nyertesei a török ISE-100 index (1,9 százalékos erősödés), illetve a cseh PX index voltak (1,84 százalékos emelkedés).

Magyar állampapírpiac és CDS

Magyar állampapírhozamok és CDS

Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,20	4
M6	1,09	2
M12	1,16	0
Y3	1,72	-1
Y5	2,17	0
Y10	3,11	2
Y15	3,42	3
Bubor ON	1,76	-35
5 év CDS	153	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Pénteken az állampapírok másodpiacán mind rövid, mind hosszú lejáraton a növekedés illetve a stagnálás volt jellemző. Egyedül a 3 éves lejáratú állampapírok piacán figyelhettünk meg 1 bázispontos hozamcsökkenést. Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 153 bázispont volt pénteken, ami továbbra is érdemben magasabb a visegrádi négyek másik három országában tapasztaltaknál.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpiac		
Stoxx 600	341	-0,50%	amerikai	1,87	-3
FTSE 100	6 189	-0,19%	spanyol	1,45	2
DAX	9 950	0,59%	olasz	1,28	1
S&P 500	2 049	0,44%	portugál	2,78	9
DJIA	17 602	0,69%	német	0,22	-2
Nikkei 225	16 725	-	francia	0,48	-1

Nyersanyagok

Olaj (brent)	\$41,2	-0,80%	Arany	\$1 254,3	-0,90%
--------------	--------	--------	-------	-----------	--------

Forrás: Reuters, Marketwatch

Amerikában 5. hete tudott növekedni a Dow és a S&P index is. A növekedés annak ellenére történt meg, hogy a részvényindexek eddig erősen korreláltak az olajárakkal. Pénteken ugyan estek a nyersanyagok árfolyamai, de az indexek nem követték le a változást. Elemzők szerint a növekedés annak köszönhető, hogy a héten végig jól szerepeltek az olaj benchmarkok. Az egészségügy és bankszektor részvényei teljesítettek jól a pénteki amerikai kereskedés folyamán.

Miközben az euró enyhén esett a dollárral szemben (-0,4 százalék) Európában pozitív volt a kereskedési hangulat, ugyanakkor a Stoxx 600 a nap végére megszakította négy kereskedési napja tartó jó szériáját és negatívba zuhant. Az összességében elmondható pozitív hangulatra ráerősített az EKB vezető közgazdásza Peter Praet, aki további alapkamatcsökkentést helyezett kilátásba, illetve nem zárta ki annak a lehetőségét sem, hogy a központi bank – megkerülve a kereskedelmi bankokat – közvetlenül is hitelezze a gazdaságot. Az FTSE 100-on vegyesen teljesítettek a nyersanyag részvények: a bányászati ágazat részvényesei emelkedésnek örülhettek, míg az olajipari vállalatok vásárlói ismételt veszteségeket könyvelhettek el.

Ázsiában a Sanghaji Kompozit 1,9 százalékot emelkedett miután a China Securities Finance Corp. 3 százalékra csökkentette a refinanszírozási rátáját. A pénzügyi tőzsdéi kereskedők bankjának tekinthető Kínában. A sanghaji index jól teljesít a hónap egészét tekintve. Ausztráliában csökkentek a részvényindexek pénteken.

Az amerikai 10 éves állampapír hozamok ismételt estek pénteken. A csökkenésben továbbra is a Fed szerdai döntése tükröződik. A Fed szerdán kijelentette, hogy az óvatos hozzáállást nem az amerikai gazdaság miatt tartja meg, hanem azért, mert a világgpiaci folyamatok ezt indokolják. A kereskedők azonban ezt veszélyesnek tartják az amerikai gazdaságra nézve is, ezért töretlen a biztonságosnak tekintett amerikai államkötvény kereslete. Az állampapírok globális népszerűségét indokolja az is, hogy az alacsony alapkamatok miatt csökken a bankbetétek és pénzügyi alapok eszközök vonzósága. Japánban a 20 éves államkötvény 8 bázispontos zuhanás után 0,3 százalékos hozamon áll. Európában vegyes képet mutattak az államkötvény hozamok. A görög államadósság terhének csökkenése töretlen volt az elmúlt másfél hónapban. Jelenleg a hellén 10 éves kötvények 8,32 százalékos hozamszinten kelnek el.

A nyersolaj-piacon ismét árfolyamcsökkenés volt megfigyelhető. A WTI 1,9 százalékos csökkenés után hordónként 39,4 dolláron zárta a kereskedést, míg az északi-tengeri Brent májusi teljesítésre kötött árfolyama 0,8 százalékos esés után, 41,2 dollárra csökkent pénteken.

Pénteken a Baker Hughes 13 hete először jelentette azt, hogy nőtt a belföldi aktív olajkitermelő egységek száma az Egyesült Államokban. Az amerikai kereskedést az sem tudta pozitív tartományba átlendíteni, hogy a Merrill Lynch elemzői 54 dollárra tették 2016 végi WTI árfolyam előrejelzésüket. A bank elemzői nyárra jósolják a növekedés kezdetét (47 dollárig), mivel arra számítanak, hogy az amerikai palaolaj kitermelés nem fog helyreállni, illetve és a monetáris politika továbbra is támogató lesz. Az elemzők ugyanakkor arra figyelmeztetnek, hogy amíg az olajár csökkenés egy lineáris trendként volt leírható, addig a feltételezett növekedés már nem lesz az.

Az előző hét végi jó teljesítménye után esett pénteken az arany árfolyama. A sárga nemesfém 0,9 százalékot esve 1 254,3 dolláron állt meg pénteken az amerikai kereskedés zárásakor. Ezzel az arany immáron sorozatban negyedik veszteséges hetét könyvelhette el. Elemzők a legutóbbi mozgást a dollár erősödésével magyarázzák.

Globális makrogazdasági hírek

Tovább csökkennek a német ipari beszerzési árak. Februárban 3 százalékkal csökkentek az ipari (termelői) árak tavalyhoz viszonyítva. Ugyan ebben az időszakban az energiaárak 9,6 százalékot csökkentek, míg valamennyi egyéb termék inflálódott. A csökkenés tehát ismételten a nyersanyagpiaci folyamatoknak köszönhető. Az elemzők némileg kisebb visszaesést vártak. Az index 0,5 százalékot esett a várt 0,2 százalékhöz képest.



Forrás: Forexfactory, Destatis

Rekordozatlék a német cégek részvényeseinek. A DZ Bank elemzői rámutattak arra, hogy a legnagyobb német cégek részvényesei együttesen mintegy 38 milliárd euró osztalék kifizetésére lesznek jogosultak. A legnagyobbat az E.On részvényesei nyerik. Németországban a 2015-ös eredményekre 23 nagy céggel több fizet osztalékot, mint

egy évvel korábban. A négy legnagyobb kifizető idén a Münchener Rück, az Allianz, a Continental és a Siemens lesznek. A nagy nevek közül a Volkswagen, az SAP, az RWE és a Deutsche Bank nem tervez osztalékfizetést idén.