



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. április 5.

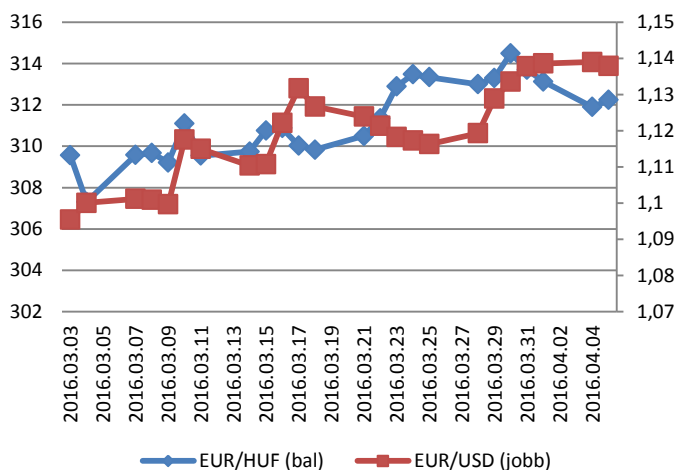
Összefoglaló

- A forint euróval szembeni árfolyama minimális gyengülést követően a 312,24-es szinten állt ma reggel.
- A BUX index átlag alatti, 6 milliárd forintos forgalom mellett 0,38 százalékos növekedéssel zárta a napot.
- A magyar állampapírpiaci kereskedésben a hozamokat tekintve hétfőn változások gyakorlatilag nem történtek.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos csökkenést követően 149 bázisponton állt a hét első napján.
- Nőtt a magyar kiskereskedelmi forgalom februárban.
- Vegyes volt a kereskedési hangulat a világ tőzsdéin.
- Tovább csökkent az olaj árfolyama. A WTI hordójáért 35,37 dollárt, míg a Brent hordójáért 37,69 dollárt adtak a határidős világpiacon az amerikai kereskedési nap végén.
- Enyhén javuló tendencia lépett fel az eurózóna munkanélküliségi adataiban. Továbbra is élmezőnyben a magyar munkanélküliségi adat.
- Februárban csökkent a külső kereslet a német feldolgozóipari árukra.

Várható események a héten

	Megjelenés ideje	Adat	Előző adat
Eurózónás munkanélküliségi ráta	hétfő	10,3%	10.3%
Amerikai ipari megrendelések m/m	hétfő	-1,7%	1.2%
Amerikai külkereskedelmi mérleg	kedd		-45.7B
Brit szolgáltatói beszerzési menedzser index	kedd		52.7
Amerikai feldolgozóiparon kívüli beszerzési menedzser index	kedd		53.4
Amerikai olajkészletezési adat	szerda		2.3M
Amerikai munkanélküliségi adatok	csütörtök		276K
Japán külkereskedelmi mérleg	csütörtök		1.49T
Brit ipari adatok m/m	péntek		0.7%
Brit termékkereskedelmi mérleg	péntek		-10.3B

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	312,24	27,019	4,2390	285,95	274,43
Tegnap	311,90	27,002	4,2363	285,65	273,65
5 napja	313,30	27,041	4,2436	287,04	277,41
30 napja	307,31	27,013	4,3200	281,73	280,00

BUX	26 412	0,38%
BUMIX	1 756	0,34%
OTP Bank	6 946	0,38%
Richter	5 499	0,75%
Magyar Telekom	459	0,00%
MOL	16 390	0,21%

Forrás: BÉT, Reuters

A devizapiac mérsékelt elmozdulásokat mutat ma reggel. A forint euróval szembeni árfolyama minimális gyengülést követően a 312,24-es szinten állt. A 30 napos szinteket vizsgálva a hazai fizetőeszköz az euróval és a svájci frankkal szemben a 30 napos szintje felett tartózkodik.

A tőzsdén a hétfői kereskedés során pozitív előjelű árfolyamváltozások voltak megfigyelhetőek, a BUX index átlag alatti, 6 milliárd forintos forgalom mellett 0,38 százalékos növekedéssel zárta a napot. A blue chippek közül egyedül a Magyar Telekom részvényei nem mutattak hétfőn változást, míg legnagyobb mértékben, 0,75 százalékkal a Richter részvényei erősödtek. A régiós tőzsdék növekedéssel zárták a kereskedést, az orosz RTS

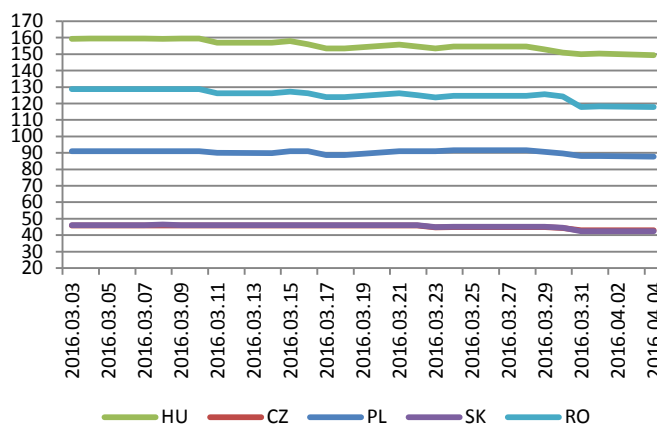
index, a pénteki 1,63 százalékos csökkenést követően hétfőn nem mutatott változást.

Magyar állampapírpiaac és CDS

Magyar állampapírhozamok és CDS

Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,00	0
M6	1,00	0
M12	0,99	0
Y3	1,52	0
Y5	2,10	0
Y10	2,97	0
Y15	3,27	1
Bubor ON	1,38	-3
5 év CDS	149	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

A tegnapi napon a magyar állampapírpiaac kereskedésben gyakorlatilag változatlan hozamszinteket figyelhattunk meg. 1 bázispontos emelkedés egyedül a 15 éves államkötvények hozamában volt megfigyelhető. A rövid lejáratú, illetve az 5 és 10 éves papírok esetében a hozamszintek nem változtak. Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos csökkenést követően 149 bázispont volt hétfőn, ami továbbra is érdemben magasabb a visegrádi országok szintjénél. A 2016. február 29-ei adatok szerint 24 951 milliárd forint volt a központi alrendszer adóssága.

Magyar makrogazdasági hírek

Nőtt a magyar kiskereskedelmi forgalom februárban. 2016. februárban a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene 6,4%-kal nőtt az előző év azonos időszakához képest. 2016. január–februárban a forgalom volumene – szintén naptárhatástól megtisztított adatok szerint – 4,3%-kal haladta meg az előző év azonos időszakát. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 4,9, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 7,5, az üzemanyag-kiskereskedelemben 9,1%-kal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpiac		
Stoxx 600	334	0,40%	amerikai	1,78	-1
FTSE 100	6 164	0,30%	spanyol	1,47	2
DAX	9 822	0,28%	olasz	1,24	2
S&P 500	2 066	-0,32%	portugál	2,77	0
DJIA	17 737	-0,31%	német	0,13	-2
Nikkei 225	15 732	-2,42%	francia	0,38	-1
Nyersanyagok					
Olaj (brent)	\$37,69	-2,50%	Arany	\$1 219,30	-0,30%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes volt hétfőn a kereskedési hangulat a világ vezető részvénytársaságain. Az Egyesült Államokban rosszul teljesítettek az indexek hétfőn. A szektorok közül egyedül az egészségügyi szektor részvényei tudtak nőni, míg a legtöbb szektorban csökkenés volt megfigyelhető. Elemzők szerint a befektetők jelenleg portfólió-tisztítást tartanak, mivel a következő néhány napban jelennek meg a vállalati jelentések, melyeket pozitív hangulatban várják a befektetők. Továbbá, feltehetően a jó munkaerőpiaci adatoknak köszönhetően az utóbbi időkben nőtt az erősen lakossági fogyasztásfüggő részvények, mint a Coca Cola, a Mc Donald's, vagy a Home Depot. Egy szűk (az S&P részvénytársaságaihoz képest) 10 százalékbba tartozó részvénytársaság csoport esetében minden idők legmagasabb árfolyamait láthattuk tegnap. A nap legnagyobb nyertese a Virgin America volt, amelynek részvényei egy felvásárlási ajánlat következtében 42 százalékkal nőttek.

Európában jól teljesített a legtöbb szektor, kivéve a telekommunikációs, miután két francia cég (Bouygues, Orange) nem tudott megegyezni egy felvásárlási ügyletről. A pénteken megszakadt tárgyalások hírére 10 százalék felett estek a telekommunikációs szektor részvényindexei. A kereskedésre pozitív hatással lehetett a legfrissebb eurózónás munkanélküliségi adat, amely enyhe csökkenést mutatott januári értéke óta. Az erősen nyersanyag-intenzív brit FTSE 100 szintén jól teljesített annak ellenére, hogy a nyersanyagpiacon továbbra sem stabilizálódik a volatilitás.

Japánban esett a Nikkei, miután a befektetők aggodalmmal figyelik a negatív kamatpolitikát. A régió legtöbb részvényindexére kiterjedt a hangulat, kivéve a Sanghaji Kompozit-ot, amely 1,3 százalékkal tudott tegnap növekedni. Elemzők szerint a japán eladási hullám mögött fundamentális meggyőződések játszanak szerepet, mivel a befektetők azt érezhetik, hogy a fiskális, és a monetáris politikának meg vannak a maga korlátai a reálpiaci folyamatokra. Főleg a pénzügyi szektor részvényei teljesítettek gyengén ma reggelre Japánban.

Az állampapír piacon vegyes hozamszintváltozások voltak megfigyelhetők tegnap. Az amerikai 10 éves állampapír 5 hetes „mélypontján” van. Az amerikai kötvények jó teljesítménye a legutóbbi pozitív munkanélküliségi adatoknak köszönhető. Az elmúlt egy hónapban csaknem az összes nagyobb kereskedésű állampapír hozamszintje csökkent a világon. Az egyetlen kivételt a svájci 10 éves államkötvény árfolyama jelentette, amely havi szinten 3 bázispontos negatív tartományban helyezkedik el. A görög államkötvények hozamai növekedtek ma reggelre, ugyanakkor havi szinten 69 bázispontos javulásban van a hellén 10 éves államadósság.

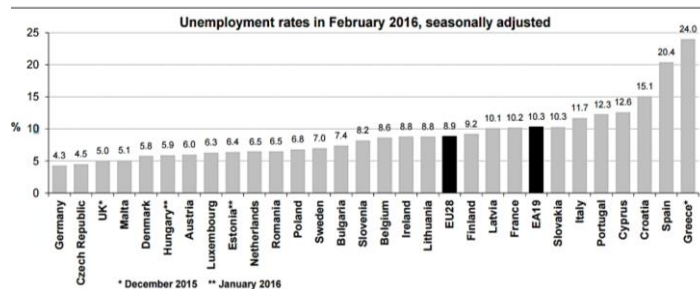
Pénteken tovább esett az olaj árfolyama. A WTI hordójáért 3 százalékkal kevesebbet kértek a határidős piacon, így 35,70 dollárt kellett fizetni egy egységért az amerikai kereskedési nap végén. A Brent júniusi határidős jegyzése hasonló mozgást írt le, 2,5 százalékkal csökkenve a pénteki amerikai záráshoz képest. A Brent hordójáért 37,69 dollárt kellett adnia a vásárlóknak tegnap. A csökkenés oka hasonló volt a péntekihez. Az eredetileg április 17-re tervezett OPEC és nem OPEC országokat tömörítő konferencia, ahol a tervek szerint szó lett volna a

kibocsájtás befagyasztásáról, valószínűsíthetően nem lesz megrendezve. Elemzők szerint, ha a találkozó valóban elmarad az rövid távon 35 dollárig padlózthatja mindkét benchmark árát. Pénteken Szaúd-Arábia kijelentette, hogy amennyiben Irán csökkenti saját kibocsájtását úgy erre Szaúd-Arábia hasonlóképpen csökkentéssel fog reagálni. Nem tűnik ugyanakkor valószínűnek az iráni befagyasztás, mivel Irán kőolaj-exportja rekord szintet ért el márciusban. Oroszország kőolaj kitermelése szintén növekedett, ami továbbra is megkérdőjelezi a kitermelés-befagyasztás melletti globális elköteleződést.

Az arany júniusi határidős árfolyama tovább csökkent. Az arany 0,3 százalékos enyhe csökkenés után unciánként 1219,30 dolláron zárt a hétfői kereskedési napon miután pénteken 1 százalékot esett egy nappal korábbi értékéhez képest. A tegnapi további árcsökkenés elemzők szerint annak volt betudható, hogy Eric Rosengren, a bostoni Fed elnöke az általános Fed kommunikációnál keményebb álláspontot hangoztatott el azzal, hogy szerinte hamarabb is lesz tér a kamatemelésre, mint ahogyan azt tervezték. Rosengren szerint ha a gazdasági adatok továbbra is pozitívak maradnak, akkor hamarabb is lesz lehetősége lépnie a Fed-nek. Az arany árfolyamán az sem segített érdemben, hogy a dollár tegnap gyengült a japán jenhez képest.

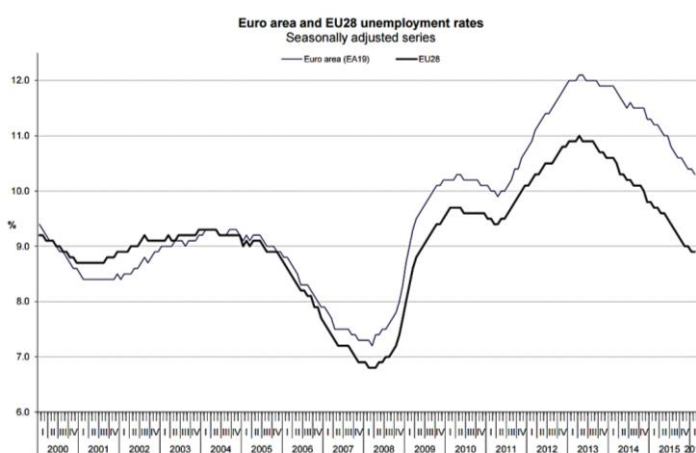
Globális makrogazdasági hírek

Csökkenő munkanélküliség az eurózónában. Az Eurostat legfrissebb közlése szerint a februári eurózónára vonatkozó munkanélküliségi összegzése 10,3 százalékot mutatott, ami 0,1 százalékponttal kisebb a januári értéknél. A jelenlegi munkanélküliségi ráta a legalacsonyabb 2011 augusztusa óta. Szokás szerint erős volt a szórás a tagállamok között: a legalacsonyabb értéket Németországban regisztrálták, míg a legmagasabbakat Görögországban és Spanyolországban mérték. Magyarország az élmezőnyben helyezkedik el 5,9 százalékos (kiigazított januári) munkanélküliségi rátájával.



Forrás: Eurostat

Az EU egészének (EU28) munkanélküliségi adatai továbbra is érdemben jobbak a közös fizetőeszközt használó tagállamok átlagánál, illetve a különbség trendszerűen nőni látszik.



Forrás: Eurostat

Csökken a kereslet a német árukra. A német statisztikai hivatal (Destatis) előzetes adatai szerint 1,2 százalékkal csökkent a feldolgozóipari megrendelések volumene 2016 februárjában, összehasonlítva az egy hónappal korábbi értékhez képest. A csökkenés meglepte a piacot, amely az előző adathoz hasonló eredményeket várt (0,5 százalékos bővülés). A csökkenés mögött főleg a külső kereslet 2,7 százalékos csökkenése húzódik meg.



Forrás: Forexfactory