



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

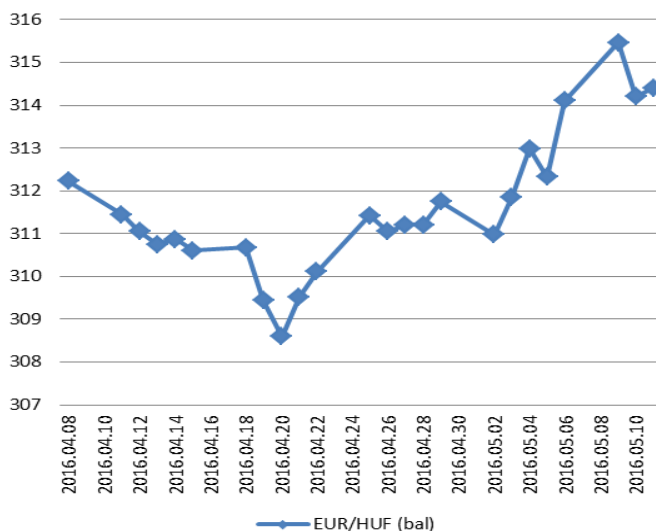
NAPI JELENTÉS

2016. május 11.

Összefoglaló

- A forint euróval szembeni árfolyama viszonylagos gyengülést követően a 314,4-es szinten áll.
- A BUX index átlag alatti, 6,7 milliárd forintos forgalom mellett mintegy 1,04 százalékos növekedéssel zárta a keddi kereskedést.
- Kedden a hosszú szegmensben növekedtek, míg a rövid lejáratú papírok esetében csökkentek, illetve stagnáltak a hozamok.
- A régiós hozamok nagyrészt erősödtek kedden.
- Magyarország 5 éves CDS felára kedden 2 bázisponttal csökkent, értéke 145,74 bázispont.
- Márciusban 16 százalékkal nőtt a szálláshelyek vendégforgalma.
- Jó hangulatban telt a keddi kereskedés a világ vezető tőzsdéin, az USA kiemelkedően jól teljesített.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi amerikai zárószinthez képest]:
 Brent olaj 45,52 USD/hordó [+4,15%]
 WTI olaj 44,66 USD/hordó [+2,73%]
 Arany 1 265 USD/uncia [-0,10%].
- Német gazdaság - az ipari termelés 1,3 százalékkal csökkent az előző hónaphoz képest, éves összevetésben pedig az export csökkent 0,5 százalékkal, a külkereskedelmi aktívum viszont növekedett.
- Nőtt a betöltetlen álláshelyek száma az USA gazdaságában.

Magyar tőke- és devizapiac



| | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | HUF/USD |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Ma reggel | 314,4 | 27,019 | 4,4182 | 283,49 | 276 |
| Tegnap | 314,2 | 27,011 | 4,412 | 283,15 | 276,28 |
| 5 napja | 312,98 | 27,005 | 4,3975 | 284,29 | 272,17 |
| 30 napja | 311,45 | 27,015 | 4,2712 | 286,08 | 273,08 |
| Trend (30 nap) | | | | | |
| Értékek (30 nap) | MIN=308,55 MAX=315,99 | MIN=26,948 MAX=27,049 | MIN=4,2669 MAX=4,4321 | MIN=281,01 MAX=287,54 | MIN=268,27 MAX=277,38 |

| | | | | |
|----------------|---------|--------|--------------------------------|--|
| BUX | 26 900 | 1,04% | MAX= 27271,78 MIN= 26027,14 | |
| BUMIX | 1786,25 | 0,55% | MAX= 1791,17 MIN= 1749,26 | |
| OTP Bank | 7130 | 0,99% | MAX= 7380 MIN= 6850 | |
| Richter | 5596 | 2,30% | MAX= 5606 MIN= 5348 | |
| Magyar Telekom | 465 | -0,21% | MAX= 474 MIN= 462 | |
| MOL | 16595 | 0,51% | MAX= 16875 MIN= 16060 | |

Forrás: BÉT, Reuters

A devizapiac mérsékelt elmozdulásokat mutat szerda reggel. A forint euróval szembeni árfolyama minimális gyengülést követően a 314,4-es szinten áll, ám újra a 315-ös lélektani határ alatt tartózkodik. A 30 napos szinteket vizsgálva a hazai fizetőeszköz a svájci frank kivételével mindkét vezető devizával szemben a 30 napos szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül mind a lengyel zloty erősödött, mind pedig a cseh korona árfolyama minimális mértékben gyengült az euróhoz képest.

A tőzsdén a hétfői kereskedés során csökkentek az árfolyamok, a BUX index átlag alatti, 6,7 milliárd forintos forgalom mellett 1,04 százalékos erősődéssel zárt a keddi kereskedést. A blue chippek árfolyamai a Magyar Telekom kivételével erősödtek, a telekommunikációs cég papírjai 0,21 százalékkal gyengültek. A nap győztese a Richter volt, amely 2,30 százalékos erősödést könyvelhetett el. A régiós tőzsdék vegyesen zárták a kereskedést, legnagyobb elmozdulással, 1,26 százalékos csökkenéssel a lengyel WIG-20 index zárta a keddi napot.

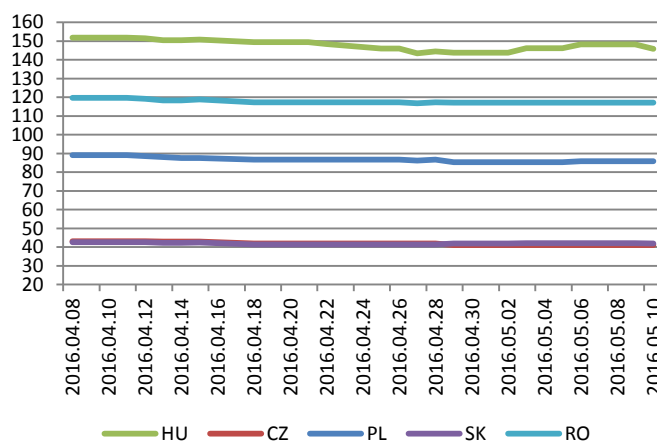
Régiós és hazai állampapírpiac, CDS

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS | | | | |
|-------------------------------------|-----------|---------------|---------------------------|----------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) | Értékek (30 nap) | 30 napos trend |
| M3 | 0,90 | -2 | MAX= 1,2 MIN= 0,8 | |
| M6 | 0,90 | 0 | MAX= 1,09 MIN= 0,35 | |
| M12 | 0,93 | 0 | MAX= 1,24 MIN= 0,825 | |
| Y3 | 1,75 | 3 | MAX= 2 MIN= 1,44 | |
| Y5 | 2,35 | 4 | MAX= 2,55 MIN= 2,01 | |
| Y10 | 3,32 | 5 | MAX= 3,495 MIN= 2,9 | |
| Y15 | 3,585 | 6 | MAX= 3,585 MIN= 3,25 | |
| Bubor ON | 0,87 | -1 | MAX= 1,4 MIN= 0,79 | |
| 5 év CDS | 145,74 | -2 | MAX= 151,89 MIN= 143,5 | |

Régiós állampapírhozamok

| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
|-------------------|-----------|---------------|
| Lengyelország Y10 | 3,04 | -2 |
| Románia Y10 | 3,65 | -4 |
| Csehország Y10 | 0,44 | 0 |
| Szlovákia Y8 | 0,41 | -2 |

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Kedden az állampapírpiacra változó hozamokat figyelhetünk meg. A hosszú lejáratú állampapíroknál valamennyi esetben növekedtek a hozamok, legnagyobb mértékben a 10 éves illetve a 15 éves papírok hozamai növekedtek, 5 valamint 6 bázisponttal. A diszkont kincstárjegyek esetén a 6 hónapos és a 12 hónapos papírok hozamai stagnáltak, míg a 3 hónapos hozamok 2 bázisponttal csökkentek. Az állampapírhozamokat régiós összevetésben vizsgálva azt látjuk, hogy a magyar 10 éves hozam körülbelül 0,3 százalékkal magasabb a lengyel 10 éves hozamnál, a román állampapírpiac azonos futamidejű papírjával összehasonlítva pedig hozzávetőlegesen szintén 0,3 százalékkal alacsonyabb a hazai 10 éves államkötvény hozama. Magyarország 5 éves CDS felára kedden 2 bázisponttal csökkent, ám 145,74-es értékével továbbra is érdemben magasabb a visegrádi országok szintjénél.

Magyar makrogazdasági hírek

A KSH jelentése szerint 2016. márciusban a külföldi és a belföldi vendégek által eltöltött éjszakák száma 8,4, illetve 25 százalékkal nőtt az egy évvel korábbi szinthez képest. A belföldivendég-forgalom növekedésében jelentős szerepe

volt a szezonális hatásoknak, úgy mint húsvét, hosszú hétvége. A kereskedelmi szálláshelyek vendégéjszakákban mért vendégforgalma és bruttó árbevétele egyaránt 16 százalékkal emelkedett.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

| Nemzetközi tőzsdék | | | Nemzetközi állampapírpia | | |
|--------------------|---------|-------|--------------------------|------------|--------|
| Stoxx 600 | 336 | 0,90% | amerikai | 1,76 | 0 |
| FTSE 100 | 6 157 | 0,68% | spanyol | 1,64 | 6 |
| DAX | 10 045 | 0,65% | olasz | 1,49 | 2 |
| S&P 500 | 2 084 | 1,25% | portugál | 3,34 | 2 |
| DJIA | 17 928 | 1,26% | német | 0,12 | -1 |
| Nikkei 225 | 16 569 | 2,18% | francia | 0,48 | -2 |
| Nyersanyagok | | | | | |
| Brent olaj | \$45,52 | 4,15% | Arany | \$1 264,80 | -0,10% |
| WTI olaj | \$44,66 | 2,73% | | | |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az idei év egyik legjobb napi emelkedését mutatták az amerikai tőzsdék, a befektetők aktivitását jórészt az olajárak ugrása erősítette. Európában szintén jól telt a keddi kereskedési nap, a vezető tőzsdeindexek emelkedéssel zártak.

A kontinensen a Stoxx 600 mezőnyben az ipari [+2,6%] valamint az olaj- és gázipari [+2,0%] vállalatok papírjainak értéke emelkedett leginkább, de átlagosan 1 százalék feletti plusszokkal zártak a technológiai, gyógyszeripari és a telekommunikáció szektor részvényei is. Nem jó napot zártak a Stoxx 600 élelmiszeripari vállalatai [-1,6%], a keddi napon a piros zónában végzett a szektor. A 600 legnagyobb európai vállalatot tömörítő index összességében közel 1 százalékot erősödött.

Az USA-ban kirobbanó formába hozta a tőzsdéket az olajár napi nagy ugrása, az indexek március eleje óta a legnagyobb emelkedését mutatták. A Dow Jones indexet alkotó papírok közül a mezőny legjobbjai 2,5 százalék feletti emelkedést mutattak a vállalati részvények értékében. Az S&P 500 indexet az energetikai, nyersanyag és ipari szektorok részvényei húzták. A technológiai papír orientált Nasdaq 1,3 százalékot emelkedett, 4 810 ponton zárva a keddi kereskedést, a hónap eddigi legjobb eredményével.

A szerdai tőzsdenapot maga mögött hagyva, Ázsia vezető tőzsdéi emelkedéssel zártak. A japán Nikkei 225 csekély, 0,08 százalékos emelkedés mellett 16 579 ponton zárt. Kínában a Shanghai SE Composite index 0,7 százalékos erősödést mutatott 2 852 pontos teljesítménnyel, hong kongi Hang Seng index viszont a piros zónában zárt.

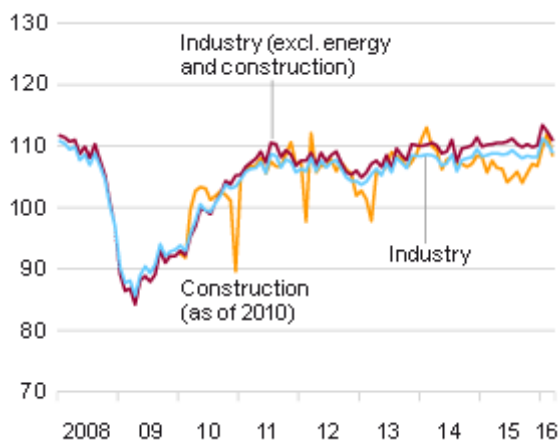
Az olajárak mozgása hozta lendületbe kedden a globális piacokat, a Brent határidős jegyzési árfolyama 4 százalék felett ugrott a nap folyamán, a WTI árfolyama 2,7 százalékot emelkedett.

Az arany árfolyama az elmúlt két hét legalacsonyabb zárószintjét mutatta, a keddi kereskedés folyamán a nemesfém jegyzése 0,01 százalékkal került lejjebb. Az olajár emelkedése megalapozta a pozitív a befektetői hangulatot. Az egyik londoni kereskedőház vezető elemzőjének véleménye szerint visszafogják az aktivitást az arany kereskedési piacán a dollár erősödésével kapcsolatos befektetői bizonytalanságok. Aranypiaci prognózisában az elemző hozzátette: a Fed részéről nem várható az aranytartalékok nagy arányú leépítése, valamint az időszakos piaci bizonytalanságok és sokkok idején még mindig első számú menekülőpályaként szolgál – Európában a negatív kamatszintek és a görög államadósság ingatagsága mellett vélhetően továbbra is kedvelt marad a befektetők körében.

A keddi napon nem történtek jelentős mozgások az állampapírok másodlagos piacán. Az európai államok adósságfinanszírozásában a 10 éves spanyol államkötvények elvárt hozamszintje emelkedett 6 bázisponttal.

Globális makrogazdasági hírek

Német gazdaság - az ipari termelés 1,3 százalékkal csökkent az előző hónaphoz képest, éves összevetésben pedig az export csökkent 0,5 százalékkal, a külkereskedelmi aktívum viszont növekedett. Nem várt mértékben gyengült az ipar teljesítménye a német gazdasági minisztérium friss közlése szerint. A szezonális hatásoktól tisztított és kiigazított ipari termelés statisztikája 1,3 százalékos visszaesést mutat februárhoz képest.



Forrás: Statistisches Bundesamt

Február sem volt pozitív hónap a német ipar számára, a előző havi összevetésben -0,7 százalék volt a visszaesés, a március ehhez képest is visszaesést jelent. Az elemzői várakozások a visszaesés mértékének csökkenését várták. A német gazdasági minisztérium külkereskedelmi adatokat is publikált 2016 márciusára vonatkozóan. A tendenciákat tekintve mind az export [-0,5%] mind az import [-4,3%] érték volumene csökkent. 2016 első negyedévét tekintve kettős képet láthatunk a német gazdasági teljesítményben: februárhoz képest a negyedév végére emelkedett az export értéke 1,9 százalékkal, az import viszont 2,3 százalékkal csökkent.

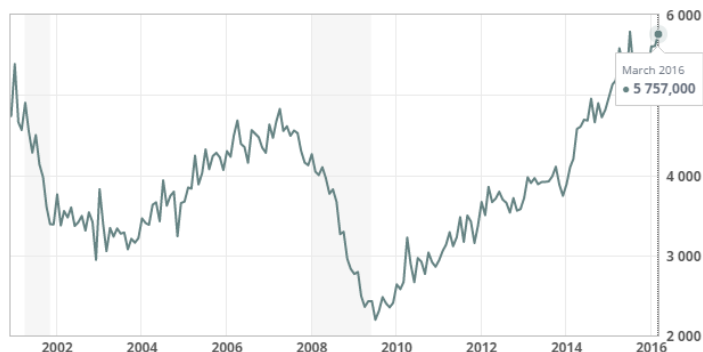


Forrás: Statistisches Bundesamt

A külkereskedelmi aktívum az export-import szakadó trendje miatt a várakozásokat is meghaladva 26 milliárd euró (szezonálisan kiigazított 23,6 milliárd euró) volt.

Nőtt a betöltetlen álláshelyek száma az USA gazdaságában.

Az Amerikai Munkaügyi Hivatal tájékoztatása szerint 2016 márciusában a betöltetlen állások száma 5,76 millió volt, mely 150 ezeres emelkedésnek felel meg a februári statisztikákhoz képest.



Forrás: Labour Department, MarketWatch

Az amerikai munkaerőpiaci helyzet stabil, a munkanélküliek száma stabilan 5 százalék körül van, és a hétről hétre kiadott újonnan munkanélküli segélyért jelentkezők száma is történelmileg alacsony szinten van.