



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. február 22.

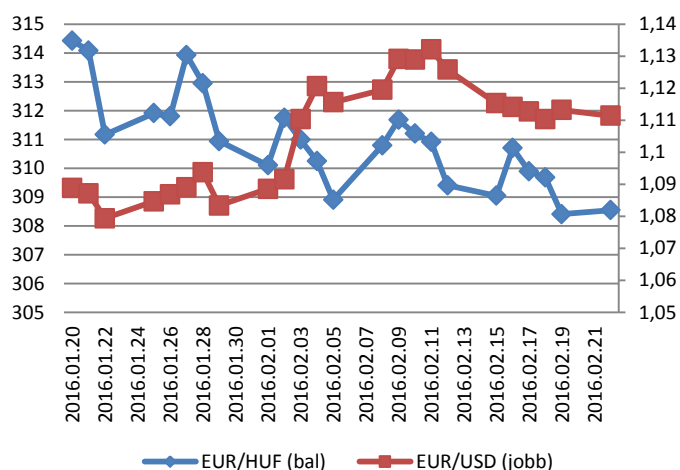
Összefoglaló

- A ma reggeli árfolyamszint az euró/forint, illetve az euró/dollár esetében is felfele mozdult el, a hazai fizetőeszköz gyengülése mögött alapvetően globális folyamatok állhatnak.
- A hazai fizetőeszköz továbbra is érdemben a 30 napos árfolyamszintje alatt tartózkodik mind a három vezető devizával szemben.
- A hazai tőzsde átlag alatti forgalommal, stagnálással zárta a pénteki kereskedést.
- A hazai állampapírpiacra vegyes irányt vettek a hozamváltozások, a hozamgörbe meredeksége csökkent.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos emelkedést követően 164 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.
- Bővült a brit kiskereskedelmi eladások száma idén januárban.
- 0,3 százalékkal emelkedtek a fogyasztó árak az Egyesült Államokban az év első hónapjában.
- Európában negatív tartományban, Amerikában vegyesen zártak a vezető részvényindexek pénteken.

Várható események a héten

	Megjelenés ideje	Adat	Előző adat
Német beszerzési menedzser index	hétfő	50,2	52,3
Eurózónás ipari beszerzési menedzser index	hétfő		52,3
Eurózónás szolgáltatói beszerzési menedzser index	hétfő		53,6
Német üzleti környezet alakulása	kedd		107,3
Amerikai olajkészletek változása	szerda		2,1M
Amerikai ingatlaneladások száma	szerda		5,46M
Brit GDP második becslés q/q	csütörtök		0,5%
Eurózónás fogyasztói árindex változása y/y	csütörtök		0,4%
Amerikai munkanélküliségi adatok	csütörtök		262K
Előzetes német fogyasztói árindex változás m/m	péntek		-0,8%
Előzetes amerikai GDP q/q	péntek		0,7%
Amerikai külkereskedelmi mérleg	péntek		-61,5B

Magyar tőke- és devizapiac



	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	308,55	27,009	4,3752	280,40	277,73
Tegnap	308,41	27,007	4,3670	280,40	277,04
5 napja	309,05	27,013	4,3945	280,75	277,24
30 napja	314,08	27,030	4,4907	286,79	288,98

BUX	23 172	0,04%
BUMIX	1 668	0,39%
OTP Bank	6 068	-0,46%
Richter Gedeon	4 927	0,55%
Magyar Telekom	404	1,00%
MOL	13 935	-0,18%

Forrás: BÉT, Reuters

A ma reggeli árfolyamszint az euró/forint, illetve az euró/dollár esetében is felfelé mozdult el, az elmozdulás együttes irányából következik, hogy a hazai fizetőeszköz enyhe gyengülése mögött inkább a globális folyamatok állnak, mint hazai makrofolyamatok.

Az euró/forint kurzus a 309-es szint alatt tartózkodik. A svájci frankkal szemben nem változott a forint árfolyama, a dollárral szemben pedig enyhe gyengülés figyelhető meg. Ugyanakkor a hazai fizetőeszköz továbbra is mindhárom vezető devizával szemben érdemben a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A cseh korona és a lengyen zloty

árfolyamszintje minimálisan gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest.

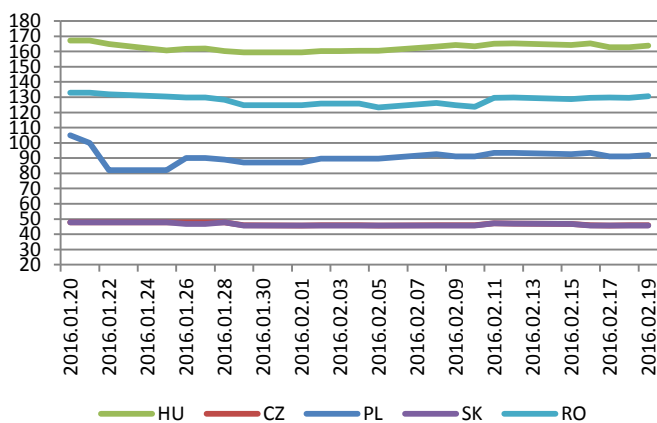
A piacokra az olajárak alakulása továbbra is jelentős hatást gyakorol. Pénteken a csökkenő olajáraknak is szerepük lehetett abban, hogy a nyugati részvényindexek nagyrészt csökkenéssel zártak. A hazai tőzsde továbbra is felülteljesítő, mindössze 0,04 százalékos, minimális gyengüléssel zárt. A nap nyertese a Magyar Telekom volt, a távközlési cég részvényei 1 százalékos erősödtek. A vezető részvények közül az OTP 0,46 százalékos gyengüléssel zárta a napot. A forgalom átlag alatti, mintegy 7 milliárd forint volt.

A régiós tőzsdék vegyesen zárták a pénteki kereskedést, a legnagyobb esést az erősen olajár-érzékeny orosz tőzsdeindex produkálta, mely 3,6 százalékos zuhanást szenvedett. Ezzel szemben a román BETI index 1,04 százalékos erősödést mutatott.

Magyar állampapírpiac és CDS

Magyar állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,96	1
M6	0,95	0
M12	0,97	0
Y3	1,91	-2
Y5	2,40	-3
Y10	3,35	-2
Y15	3,62	-2
Bubor ON	0,45	3
5 év CDS	164	1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

A magyar állampapírpiac rövid szegmensében emelkedő, illetve stagnáló hozamokat figyelhettünk meg. A hozamgörbe meredeksége valamelyest mérséklődött, köszönhetően a hosszú szegmensben bekövetkezett 2-3 százalékos hozamcsökkenéseknek.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpiac		
Stoxx 600	326	-0,88%	amerikai	1,75	-1
FTSE 100	5 950	-0,37%	spanyol	1,71	1
DAX	9 388	-0,80%	olasz	1,57	1
S&P 500	1 918	0,01%	portugál	3,32	5
DJIA	16 392	-0,13%	német	0,21	-1
Nikkei 225	16 111	0,90%	francia	0,57	-1
Nyersanyagok					
Olaj (brent)	\$33,01	-3,70%	Arany	\$1230,80	0,40%

Forrás: Reuters

A vezető nyugat-európai részvényindexek negatív tartományban, a New York-i tőzsde irányadó mutatói vegyesen zártak pénteken. Az európai befektetők hangulatát elsősorban a banki, az olajipari és az autóipari vállalatok árfolyamának csökkenése befolyásolta. A legnagyobb csökkenést a Stoxx 600-index esetében regisztrálták, amely 0,88 százalékkal 326 pontra süllyedt.

A pénteki nap legnagyobb veszteségét a Volkswagen könyvelte el. A károsanyag-kibocsátási botrányba keveredett autóipari vállalat árfolyama 3,22 százalékkal 102,05 euróra csökkent, miután a legfrissebb hírek arról számoltak be, hogy az Egyesült Államokkal való megegyezés

várhatóan nem fog bekövetkezni március vége előtt. A pénzintézetek is jelentős eséseket szenvedtek el, azonban a hét elejéhez viszonyítva ezzel együtt is 7,5 százalékos pluszban fejezték be a kereskedést. Az autógyárak ára 1,7 százalékkal mérséklődött.

Az olajárak csökkenésének következtében zuhantak az energetikai és gépipari vállalatok árfolyamai az Egyesült Államokban. Ugyanakkor, az amerikai részvényindexek csökkenésében az is szerepet játszott, hogy a kedvező januári inflációs jelentésnek köszönhetően felerősödtek a kamatemeléssel kapcsolatos várakozások. Ázsiában a japán Nikkei 225 index 0,9 százalékot tudott javítani.

A nemzetközi állampapírpiacra az amerikai, a német és a francia államkötvény hozama 1 bázisponttal mérséklődött. A legnagyobb mértékben, 5 bázisponttal a portugál állampapír iránti kereslet esett vissza.

Pénteken csökkent az északi-tengeri Brent árfolyama az olajkínálat bővülésének köszönhetően. A múlt héten összességében 1,1 százalékos veszteséget könyvelt el az energiahordozó. Amerikában csökkenő pályán halad az olajkitermelés, mivel csökken az olajkutak száma is, ami értelemszerűen további hajtóerőt jelent a nyersanyag árfolyamára. Az ázsiai tőzsdék pozitívan fogadták a hírt, illetve az is segíti a kontinens emelkedését, hogy minden bizonnyal cserére kerül sor a kínai tőkepiaci-felügyeleti hatóság élén.

Az arany árfolyama 0,40 százalékkal feljebb kerülve unciánként 1 230,80 dolláron fejezte be az áprilisi határidős kereskedést a New York-i árupiacra. Annak ellenére, hogy a nemesfém ára pénteken emelkedett, a múlt heti teljesítményét tekintve 0,7 százalékos veszítést értékéből, mivel az amerikai részvénypiacok is ingadoztak a hét folyamán.

Globális makrogazdasági hírek

Bővülő kiskereskedelmi eladások Nagy-Britanniában. 2016 januárjában már 33. egymást követő hónapja nőtt a brit kiskereskedelmi eladások száma, 2015 januárjához képest 5,2 százalékos a növekedés mértéke. Tavaly decemberhez viszonyítva 2,3 százalékkal emelkedett az eladások száma, ami jóval meghaladta a 0,8 százalékos elemzői

várakozásokat. A bolti átlagárak éves alapon 2,6 százalékkal estek idén januárban. A kiskereskedelemben elköltött pénzmennyiség 2015 januárjához képest 2,4 százalékkal, decemberéhez viszonyítva 2,3 százalékkal növekedett.

Emelkedtek a fogyasztó árak az Egyesült Államokban. A washingtoni munkaügyi minisztérium pénteki jelentése szerint az elmúlt négy és fél évet tekintve (2011 augusztusa óta) idén januárban nőttek a legnagyobb mértékben a fogyasztói árak az előző hónaphoz képest. Az elemzői várakozásokat meghaladva a havi áremelkedés mértéke, energia- és élelmiszerárak nélkül, 0,3 százalékos volt. Éves alapon energia- és élelmiszerárak nélkül (maginfláció) 2,2 százalékkal emelkedtek a fogyasztói árak 2016 januárjában, ami 2012 júniusa óta a legmagasabb értéknek számít. Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed inflációs célja 2,0 százalék.