



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. március 9.

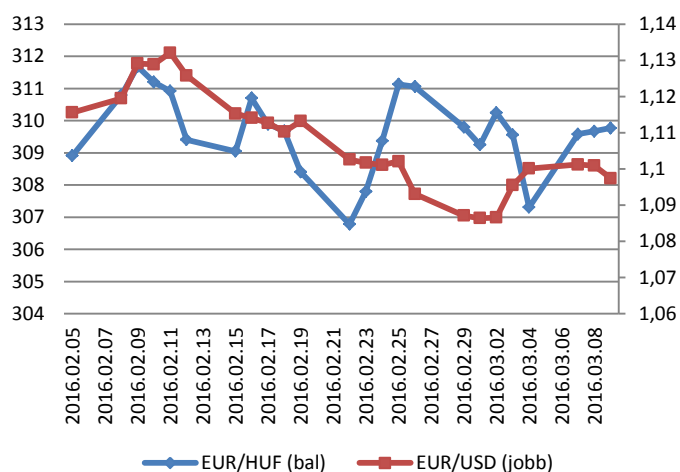
Összefoglaló

- Gyengült a forint a vezető devizákhoz képest.
- Az utóbbi időszakban tapasztalt forinterősödés egyelőre nem folytatódik, a hazai fizetőeszköz már a svájci frankkal és a dollárral szemben is a 30 napos árfolyamszintje felett tartózkodik.
- A BUX kedden 24 milliárd forintos átlag feletti forgalom mellett 1,38 százalékat erősödött.
- A hazai állampapírpiacon túlnyomórészt emelkedő hozamok jellemezték, a hozamgörbe meredeksége továbbra is nagy.
- A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukción 136 százalékos lefedettség mellett a meghirdetett mennyiség 90 százalékát fogadta el az adósságkezelő.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 159 bázisponton állt tegnap.
- Nyugat-Európában és Amerikában is mínuszban zártak a vezető részvényindexek, az olajár-csökkenés és a kedvezőtlen kínai külkereskedelmi adatok következtében.
- 2015 IV. negyedévében 0,3 százalékkal bővült az euróövezet GDP-je.

Várható események a héten

	Megjelenés ideje	Adat	Előző adat
Német ipari megrendelések száma m/m	hétfő	-0,1%	-0,2%
Kínai külkereskedelmi mérleg	hétfő	210B	406B
Felülvizsgált eurózónás GDP q/q	kedd	0,3%	0,3%
Francia külkereskedelmi mérleg	kedd	-3.7B	-3.7B
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	309,77	27,039	4,3193	282,83	282,35
Tegnap	309,67	27,035	4,3217	282,46	281,50
5 napja	310,25	27,038	4,3219	286,29	285,51
30 napja	310,79	27,042	4,4438	280,84	277,50

BUX	25 255	1,38%
BUMIX	1 736	0,65%
OTP Bank	6 602	3,41%
Richter Gedeon	5 309	0,61%
Magyar Telekom	444	-0,67%
MOL	15 500	0,65%

Forrás: BÉT, Reuters

A hazai fizetőeszköz árfolyama gyengült a vezető devizákkal szemben, ugyanakkor az árfolyam változása nem volt jelentős, a befektetők az Európai Központi Bank csütörtöki kamatdöntésére várnak.

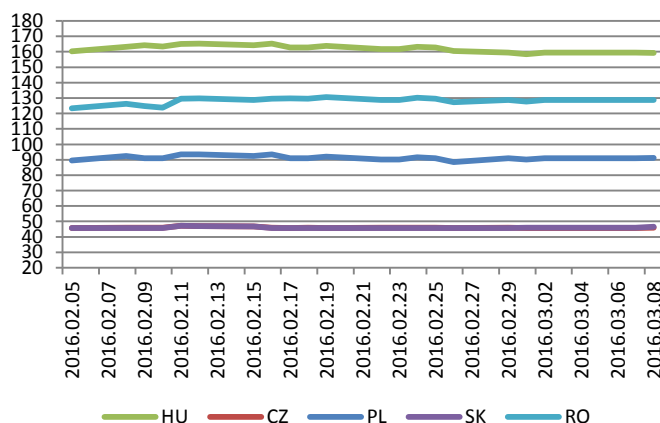
Az euró/forint kurzus ma reggel a 309,77-es szinten tartózkodott. Az utóbbi időszakban tapasztalt forinterősödés egyelőre nem folytatódik, a hazai fizetőeszköz már a svájci frank és a dollár ellenében is a 30 napos árfolyamszintje felett tartózkodik. A két régiós társdeviza, a cseh korona és a lengyel zloty euróval szembeni árfolyama érdemben nem mutatott változást.

A vegyesen teljesítő nemzetközi tőzsdékhez képest a BUX kedden is felülteljesítő volt, 24 milliárd forintos átlag feletti forgalom mellett 1,38 százalékot erősödött. A blue chippek a Magyar Telekom kivételével erősödtek, a nap nyertese az OTP volt, melynek részvényei 3,41 százalékkal emelkedtek.

Magyar állampapírpiaac és CDS

Magyar állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,00	-4
M6	0,98	4
M12	1,08	4
Y3	1,84	1
Y5	2,32	3
Y10	3,29	4
Y15	3,56	3
Bubor ON	1,03	-11
5 év CDS	159	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Tegnap az állampapírok másodpiacán a 3 hónapos futamidejű állampapírokat leszámítva emelkedtek a hozamok. A hozamgörbe meredeksége továbbra is nagynak számít. A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukción a meghirdetett 40 milliárd forintra 54,3 milliárd forintnyi ajánlat érkezett, amelyből 1,17 százalékos átlaghozam mellett 36 milliárd forintnyi mennyiséget fogadott el az adósságkezelő. Magyarország 5 éves CDS felára 159 bázisponton állt tegnap, ez továbbra is érdemben magasabb a lengyel és a román szintnél is.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpia		
Stoxx 600	337	-1,01%	amerikai	1,83	-7
FTSE 100	6 125	-0,92%	spanyol	1,57	-2
DAX	9 693	-0,88%	olasz	1,42	-3
S&P 500	1 979	-1,12%	portugál	2,99	2
DJIA	16 964	-0,64%	német	0,18	-4
Nikkei 225	16 642	-0,84%	francia	0,50	-5
Nyersanyagok					
Olaj (brent)	\$39,65	-2,90%	Arany	\$1262,90	-0,10%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A keddi tőzsdei kereskedésben a vezető nyugat-európai és az amerikai részvényindexek is negatív tartományban zártak. A negatív változásban jelentős szerepet játszott az olaj árának csökkenése, valamint a kínai gazdaságról megjelent, a vártnál kedvezőtlenebb februári külkereskedelmi adatok, amelyek fokozták a befektetők aggodalmát a világgazdasági növekedés lassulásával kapcsolatban, ez kockázatvállalási hajlamukat is visszavetette. Az európai börzét kivárás jellemezte az Európai Központi Bank (EKB) csütörtöki kamatlétszabályozás előtt, a befektetők abban bíznak, hogy az EKB ösztönözi fogja a reálgazdasági hitelezést. A 600 európai céget tömörítő Stoxx 600 1,01 százalékos mínuszban zárt. Az Egyesült Államok börzén a legnagyobb veszteséget az S&P 500-as mutató esetében regisztrálták, melynek árfolyama 1,12 százalékkal csökkent. Az S&P 500 indexet alkotó tíz ágazat közül hat almutatója lejjebb került, a legjelentősebb mértékben (3,2 százalékkal) az energetikai vállalatoké.

Az ázsiai piacokat is óvatosságra intették az Európai Központi Bank csütörtöki monetáris politikai ülésével kapcsolatos várakozások. Az elemzők mennyiségi lazításban reménykednek. A japán Nikkei 225 0,84 százalékos mínuszban zárt.

A nemzetközi állampapírpiacon a portugál állampapír kivételével mindegyik irányadó 10 éves kötvény hozama csökkent, javítva az adósságfinanszírozási rátán. Az amerikai államapírok esetében történt a legnagyobb, 7 bázispontos hozamváltozás.

Kedden az olaj benchmarkok ára lejjebb került, az év eddigi legmagasabb hétfői árszintjét követően (a Brent hordónkénti értéke 40,84 dollár volt a hét első kereskedési napján). A befektetők az amerikai olajkínálat növekedésére számítanak, ami jelentős nyomás alá helyezte az energiahordozó árfolyamát. Az északi-tengeri Brent hordónkénti ára tegnap 40 dollár alá süllyedt. A New York-i áru piacon jegyzett WTI 3,7 százalékos mínuszban zárt, 36,50 dolláron.

Az arany is olcsóbbá vált tegnap, mely elsősorban a nemzetközi részvénypiacok mínuszban zárásának tulajdonítható, ugyanis a befektetők részéről emiatt nem volt elég nagy kereslet a nemesfém iránt. Az arany árfolyama 0,1 százalékos gyengülés mellett unciánként 1262,90 dolláron fejezte be a kereskedést (a nap folyamán az 1,279 dolláros unciánkénti szintet is elérte).

Globális makrogazdasági hírek

Bővült a GDP az eurózónában. Az Európai Statisztikai Hivatal legfrissebb becslései szerint 2015 IV. negyedévében az eurózónában 0,3 százalékkal, míg az Európai Unióban 0,4 százalékkal bővült a szezonálisan kiigazított GDP az előző negyedévhez képest. Éves alapon (2014 utolsó negyedévéhez viszonyítva) az értékek rendre 1,6, illetve 1,8 százalékkal kerültek feljebb. A 2015-ös év egészét tekintve az eurózónában 1,6, az Európai Unióban 1,9 százalékkal tehető a növekedés mértéke.

Stagnált a francia külkereskedelmi mérleg. A francia pénzügyminisztérium adatai szerint 2016 februárjában a Franciaországból Svájcba áramló műkincskereskedelem (600 millió eurós rendkívülinek számító export) játszott szerepet a kivitel növekedésében, import oldalon ugyanakkor a vegyipar, az élelmiszeripar és a közlekedési eszközt előállító feldolgozóipari növekmény csökkentette a mérleget. A pénzügyminisztérium szerint a 3,7 milliárd eurós deficit stabil.