



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

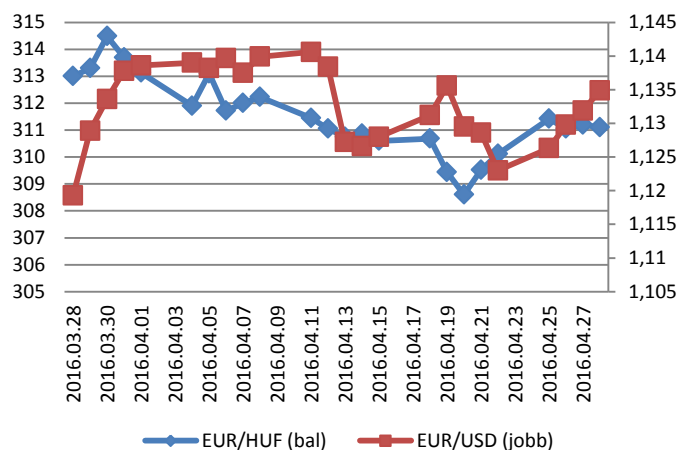
NAPI JELENTÉS

2016. április 28.

Összefoglaló

- A devizapiacra csütörtök reggelre mindhárom vezető devizával szemben erősödött a forint, az euróval szemben 311,10-es szinten áll.
- A BUX 9,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,5 százalékos növekedést mutatott.
- A szerdai napon emelkedtek a hozamok a magyar állampapírpiacra a rövid és a hosszú szegmensben is.
- Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázispontot csökkenve 144 ponton állt a tegnapi napon.
- Növekedett a foglalkoztatás Magyarországon 2016 első három hónapjában.
- Az európai tőzsdék emelkedés jellemezte, míg Amerikában vegyes eredmények születtek.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 Brent olaj 47,18 USD/hordó [2,90%]
 WTI olaj 45,33 USD/hordó [3,30%]
 Arany 1 250 USD/uncia [0,61%].
- A nemzetközi kötvénypiacon lefelé mozdultak el a hozamszintek.
- Változatlanul hagyta betéti rátáját a japán jegybank
- Nem emelt irányadó kamatszintjét a Fed.

Magyar tőke- és devizapiac



	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	311,10	27,030	4,3932	283,23	274,12
Tegnap	311,20	27,021	4,3833	283,00	274,49
5 napja	309,52	27,015	4,3207	281,25	274,33
30 napja	313,30	27,041	4,2436	287,04	277,41

A devizapiacra csütörtök reggelre mindhárom vezető devizához képest erősödött a forint, azonban az elmozdulások egyik esetben sem voltak jelentősek. A cseh korona és a lengyel zloty esetében szintén csak kis mértékű elmozdulások voltak megfigyelhetőek az euróhoz képest (az előbbi gyengült, míg az utóbbi erősödött). A dollárhoz képesti forint erősödés feltehetően annak köszönhető, hogy a Bank of Japan kamatdöntésének következtében erősödött a jen a dollárral szemben, ami utóbbi párhuzamosan gyengült az euróval szemben is. Valamennyi benchmark devizához képest a forint továbbra is a 30 napos szintje alatt tartózkodik, vagyis érdemben kimutatható a deviza erősödés.

BUX	26989	0,5%
BUMIX	1775	-0,2%
OTP Bank	7266	1,1%
Richter	5520	-0,3%
Magyar Telekom	470	0,4%
MOL	16530	0,5%

Forrás: BÉT, Reuters

A BUX 9,1 milliárd forintos, átlag alatti részvényforgalom mellett 0,5 százalékos növekedést mutatott. A magyar tőzsdén a vezető részvények közül a keddi nap ellentétje valósult meg. Szerdán a Richter teljesített a legrosszabbul, míg a nagy papírok mind növekedni tudtak. A nap legnagyobb nyertese az OTP volt. A régiós tőzsdék közül egyedül a bolgár SOFIX tudott növekedni, míg a lengyel WIG-20 tovább csökkent.

Magyar állampapírpiac és CDS

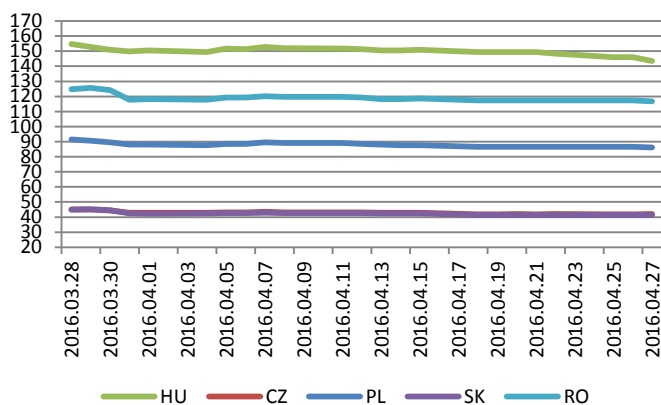
Az állampapírpiacra mind rövid, mind hosszútávon hozmanövekedés volt szerdán. Az erősnek számító elmozdulások mögött a jegybank keddi kamatdöntése húzóhat meg, azonban korai megítélés, hogy trendszerűen hogyan értékeli a piac a kamatdöntést.

A kamatozó kincstárjegyek jelenlegi hozama 2,50 százalék, míg a prémium magyar államkötvényeket 2,20 százalékon kínálja az Államkincstár. Tegnap visszavásárlási aukció történt, 26 milliárd forint elfogadott mennyiség és 0,82 százalékos átlaghozam mellett (2016 május 4-ei értéknappal).

A magyar CDS tegnap 3 bázispontot csökkent, ezzel 2015. június 10-e óta mért legalacsonyabb értékén helyezkedik el.

Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,95	1
M6	0,93	5
M12	0,90	0
Y3	1,56	12
Y5	2,17	12
Y10	3,19	15
Y15	3,46	13
Bubor ON	1,17	-23
5 év CDS	144	-3

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Régiós állampapírhozamok

Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,02	-5
Románia Y10	3,71	0
Csehország Y10	0,49	0
Szlovákia Y8	0,42	-5

A régiós állampapírok közül a lengyel és a szlovák államkötvények hozamai csökkentek. A lengyel 10 éves kötvény havi technikai elemzése vevői aktivitást mutat, ugyanakkor 30 nap alatt a 2,88-as hozamszintről 3,02-re mozdult el a mutató. A cseh 10 éves kötvények hozamai kicsivel tartózkodnak 30 nappal ezelőtti szintjük felett (0,47 százalékos hozamot regisztráltak egy hónappal ezelőtt), ugyanakkor a mozgóátlag, illetve a technikai indikátorok is erős eladói nyomást mutatnak. A magyar 10 éves állampapír a 30 napos hozamszintje alatt tartózkodik. A mozgóátlag, valamint a technikai indikátorok erős eladói nyomást mutatnak. Rövid távon (7 napos időtáv) mind a mozgóátlag, mind a technikai indikátorok szintén eladói nyomást mutatnak (forrás: investing.com).

Magyar makrogazdasági hírek

145 ezer fővel dolgoznak többen, mint egy évvel ezelőtt. A KSH mai gyorsjelentése szerint 2016 januárja és márciusa között a foglalkoztatottak létszáma 4 millió 262 ezer fő volt, 145 ezer fővel több, mint egy évvel korábban. A 15–64 évesek foglalkoztatási rátája 65,1 százalékra emelkedett, a férfiak foglalkoztatási mutatója javult nagyobb mértékben. A növekedéshez hazai elsődleges

munkaerőpiac 98 ezer fővel járult hozzá, a közfoglalkoztatottak köre 32 ezer fővel bővült, miközben külföldi telephelyeken 15 ezer fővel dolgoztak többen. A 15-64 éves korosztályban a foglalkoztatás 2,6 százalékkal emelkedett, ezzel 65,1 százalékra emelve a foglalkoztatási szintet. A fiatalok foglalkoztatása (15-24 éves korosztály) 2,9 százalékkal emelkedett, ezzel foglalkoztatásuk 26,8 százalékra nőtt. A 20–64 éves korcsoport esetében – mely az Európa 2020 stratégiában meghatározott foglalkoztatási célok alakulásának megfigyelési köre – a foglalkoztatási ráta 2,7 százalékponttal, 70,0 százalékra nőtt. Az Európai Unió 2020-ra 75 százalékos célértéket tűzött ki, Magyarországon jelenleg a korcsoportra vonatkozó foglalkoztatási ráta a férfiaknál 77,0, a nőknél 63,2 százalék.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpiac		
Stoxx 600	348	0,29%	amerikai	1,86	-7
FTSE 100	6 320	0,56%	spanyol	1,63	-1
DAX	10 300	0,39%	olasz	1,51	-3
S&P 500	2 095	0,16%	portugál	3,18	-16
DJIA	18 042	0,28%	német	0,29	-1
Nikkei 225	16 666	-3,61%	francia	0,64	0
Nyersanyagok					
Brent olaj	\$47,18	3.2%	Arany	\$1 250,40	0,61%
WTI olaj	\$45,33	2.9%			

Forrás: Reuters, Marketwatch

Kedvező volt a kereskedési hangulat Európában, a nap végére pozitív tartományban zártak a főbb indexek. Amerikában vegyes eredményekkel zártak, hiszen a technológiai részvények Nasdaq mutatója a keddi záró érték alatt maradt. A kereskedési hangulatot az olaj árának emelkedése és a Fed jegyzőkönyv közzététele vezette. Az olaj ára tavaly november óta nem volt ilyen magas szinten.

A tengerentúlon a Fed bejelentése után a DJIA és az S&P 500 is nyereséget mutatott. A technológiai szektor volt a nap vesztese, így a Nasdaq indexe negatívban zárt. A Dow Jones komponensek közül az Apple árfolyama 6,26 százalékot, a Microsofté közel 1 százalékot esett. A DJIA komponensek közül több iparvállalat kedvező negyedéves eredményekről számolt be, ami jobb teljesítményhez

juttatta az indexet az S&P 500-hoz és a Nasdaqhoz viszonyítva. Az S&P 500 esetén 6 gazdasági ágazat indexe emelkedett a 10-ből, legnagyobb mértékben az energiaiparé az olaj árának emelkedése következtében.

Az európai kereskedési nap végére a párizsi CAC-40 index 0,58 százalékos, a frankfurti DAX index 0,39 százalékos, és a londoni FTSE-100 index 0,56 százalékos nyereséget mutatott. A pozitív eredmények mögött az olajárakat lekövető energiaipari részvényeknek és közüzemi részvényeknek volt szerepe.

A japán Nikkei 225 indexe nagyot esett, miután a japán jegybank változatlanul hagyta a monetáris kondíciókat, nem emelet a kamatszinten. A részvényt piac esésével ellentétesen, a japán jen erősödéssel reagált a hírré. Az exportorientált vállalatokat érzékenyen érintette a hír, ők mutatták a legnagyobb eséseket. A japán jegybank döntése negatívan hatott a ma reggeli európai kereskedési hangulatra is.

Tovább emelkedtek az olaj benchmarkok árfolyamai. 2015 novembere óta nem jár ilyen magas szinten az árfolyam. Az emelkedés mögött az amerikai olajkitermelési kapacitás csökkenése áll, mely már a hetedik egymást követő hete esik. Az emelkedésben az is segített, hogy a Fed nem emelt kamatszintet, mely a dollár erősödését okozhatná, ami viszont kedvezőtlenül hathatna a dollár alapú olaj árára. Az árfolyamemelkedéshez hozzájárult a tegnapi amerikai olajkészletek csökkenéséről szóló hír is. A júniusi határidős WTI 1,29 dollárt emelkedve 45,33 unciánkénti dolláron fejezte be az amerikai kereskedést, míg a Brent 1,44 dolláros emelkedés után 47,18 dolláron zárt.

Az arany árfolyama kis mértékben emelkedett a keddi záró értékhez képest. A júniusi szállítási határidős arany árfolyama 0,61 százalékos emelkedést követően 1250,40 dolláron zárt a tegnapi amerikai kereskedés végére.

Globális makrogazdasági hírek

Változatlanul hagyta betéti rátáját a japán jegybank. Marad a januárban bevezetett -0,1 százalékos betéti ráta - derült ki a csütörtöki japán jegybanki bejelentésből. Januárban azért vezette be a jegybank ezt a betéti szintet, hogy a reálgazdaságba terelje a kiskereskedelmi bankok

pénzeszközeit. A BoJ szintén változatlanul hagyta az évi 80 ezer milliárd jen összegű eszközvásárlási keretösszegét.

Nem emelt irányadó kamatszintjén a Fed. A piaci várakozásoknak megfelelően nem emelt kamatot a Federal Reserve, azaz maradt a 0,25-0,50 százalékos sávjában az irányadó kamatláb. A Fed döntés indoklásának hátterében most kisebb mértékben kapott hangsúlyt a romló amerikai gazdaság növekedési kilátások és pénzügyi kockázatok. A Fed egyelőre kivár és figyel. A közlemény nagyon óvatosan fogalmazott, de elemzők szerint kicsit nőtt az esélye a júniusi kamatemelésnek. A bejelentésre pozitívan reagáltak a piacok.