



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS






2016. május 18.

Összefoglaló

- Szerda reggel mindhárom vezető devizával szemben gyengült a forint.
- A BUX 9,1 milliárd forintos, átlag alatti részvényforgalom mellett 1,16 százalékos gyengüléssel zárta a keddi kereskedést.
- Az állampapírpiacon kedden nem történt érdemi változás, a maximum elmozdulás 2 bázispont volt az állampapírok esetében.
- A magyar CDS értéke érdemben nem változott kedden és 146,96 bázisponton áll.
- Kedden a világ tőzsdéin negatív hangulat uralkodott, az irányadó börzék közül egyedül London tudott pluszban zárni.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi amerikai zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 49,28 USD/hordó [+0,63%]
 - WTI olaj 48,31 USD/hordó [+1,22%]
 - Arany 1 276 USD/uncia [+0,22%].
- Az eurozóna gazdaságának a nemzetközi termék-kereskedelmi mérlege 28,6 milliárd eurós többletet mutat 2016 márciusában, a teljes EU 28-at tekintve 7,2 milliárd euró a termék-kereskedelmi többlet.

Magyar tőke- és devizapiac







Gyengült a forint a vezető devizákkal szemben

	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	314,93	27,002	4,3744	284,16	279,17
Tegnap	314,8	27,011	4,3689	283,84	278,13
5 napja	315,44	27,017	4,4265	284,33	276,01
30 napja	310,68	27,01	4,3057	284,79	274,46
Trend (30 nap)					
Értékek (30 nap)	MIN= 308,55 MAX= 316,03	MIN= 26,948 MAX= 27,049	MIN= 4,2669 MAX= 4,4321	MIN= 281,01 MAX= 286,53	MIN= 268,22 MAX= 279,71

Szerda reggel mindhárom vezető devizával szemben gyengült a forint. Az euró/forint devizakereszt a forint minimális gyengülése következtében a 314,93-es szinten áll. A forint - az elmúlt napok gyengülésének köszönhetően - az euró-forint és a dollár-forint devizakereszt esetében is jelentős mértékben a 30 napos szintje fölé áll. A frank esetében viszont csak kis mértékben került a 30 napos szintje fölé a magyar fizetőeszköz. A cseh korona és a lengyel zloty esetében minimális változások voltak megfigyelhetőek az euróhoz képest.

Átlag alatti forgalom mellett gyengülés a budapesti tőzsdén

A BUX 9,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,16 százalékos gyengüléssel zárta a keddi kereskedést. A gyengülés legfőbb oka még mindig a pénteken közzétett, a várakozásoktól elmaradó GDP-adat volt. Ugyanakkor a nyugat-európai piacok is kis mértékben estek a tegnapi napon. A vezető részvények valamennyi esetben gyengültek, a legnagyobb mértékben, 1,57 százalékkal a pénteki naphoz hasonlóan az OTP papírjai csökkentek. A régiós tőzsdék vegyesen teljesítettek, a legnagyobb mozgást a cseh PX produkálta, amely 1,51 százalékot gyengült a nap végére.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)	Értékek (30 nap)	30 napos trend
BUX	26 247	-1,16%	MAX= 27271,78 MIN= 26128,84	
BUMIX	1782,19	-0,16%	MAX= 1794,54 MIN= 1755,28	
OTP Bank	6851	-1,57%	MAX= 7380 MIN= 6850	
Richter	5513	-0,65%	MAX= 5606 MIN= 5355	
Magyar Telekom	452	-0,44%	MAX= 474 MIN= 452	
MOL	16150	-1,49%	MAX= 16875 MIN= 16150	

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

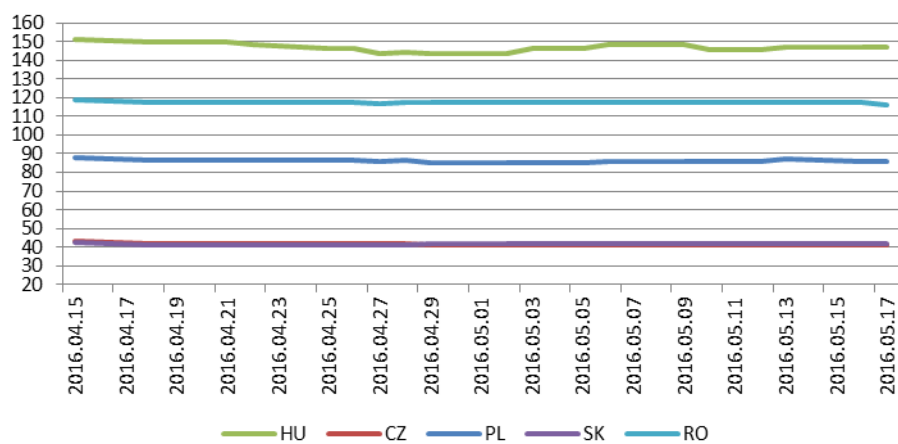
Az állampapírpiacra kedden nem történt érdemi változás, a maximum elmozdulás 2 bázispont volt az állampapírok esetében. A diszkont kincstárjegyek esetében stagnálást regisztráltak. A hosszú lejáratú papíroknál a 3 éves lejáraton szintén stagnálás volt megfigyelhető, míg 5 éves lejáraton 1, 10 és 15 éves lejáraton pedig 2 bázisponttal nőttek a hozamok. A tegnapi 3 hónapos diszkont kincstárjegy aukción 40 milliárd forintnyi meghirdetett mennyiség mellett több, mint 55 milliárd forint volt a benyújtott mennyiség. Az átlag hozam 0,99 százalék volt. A magyar CDS értéke érdemben nem változott kedden és 146,96 bázisponton áll.

A régiós állampapírhozamok esetében ellentétes irányú, mérsékelt elmozdulások voltak a tegnapi napon. Miközben a szlovák, illetve a román papírok hozamai csökkentek, a cseh és a lengyel 10 éves hozamok 2 bázisponttal emelkedtek. Az azonos futamidejű magyar államkötvénnyel való összehasonlítás továbbra is azt mutatja, hogy míg magyar 10 éves lejáratú államkötvényeket a lengyel és a cseh állampapíroknál stabilan drágábban, addig román papíroknál ha nem is jelentős mértékben, de olcsóbban finanszírozzák.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,93	2
Románia Y10	3,62	-2
Csehország Y10	0,48	2
Szlovákia Y8	0,43	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS				
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)	Értékek (30 nap)	30 napos trend
M3	0,90	0	MAX= 1,2 MIN= 0,8	
M6	0,91	0	MAX= 1,09 MIN= 0,35	
M12	0,93	0	MAX= 1,17 MIN= 0,825	
Y3	1,8	0	MAX= 1,93 MIN= 1,44	
Y5	2,43	1	MAX= 2,55 MIN= 2,01	
Y10	3,4	2	MAX= 3,425 MIN= 2,9	
Y15	3,65	2	MAX= 3,65 MIN= 3,25	
Bubor ON	0,95	12	MAX= 1,4 MIN= 0,79	
5 év CDS	146,96	0	MAX= 150,86 MIN= 143,5	

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Negatív hangulat uralkodott kedden a világ nagy tőzsdéin

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpia		
Stoxx 600	335	0,00	amerikai	1,76	1
FTSE 100	6 168	0,27%	spanyol	1,57	-3
DAX	9 890	-0,63%	olasz	1,45	-3
S&P 500	2 047	-0,94%	portugál	3,08	-7
DJIA	17 530	-1,02%	német	0,13	-1
Nikkei 225	16 645	-0,05%	francia	0,47	-2
Nyersanyagok					
Brent olaj	\$49,28	0,63%	Arany	\$1 276,20	0,22%
WTI olaj	\$48,31	1,22%			

Forrás: Reuters, Marketwatch

Kedden a világ tőzsdéin negatív hangulat uralkodott, az irányadó börzék közül egyedül London tudott pluszban zárni. Európában a Stoxx 600 indexet alkotó legnagyobb vállalatok közül az ipari szektor [+2,6%] teljesített a legjobban, de jó napot tudhat maga mögött az építőipar és a telekommunikációs részvények kereskedése is. A tegnapi napon az ingatlan és élelmiszeripari szektor részvényei viszont gyengén teljesítettek a tőzsdén. A német DAX szintén a piros zónában zárt, az index értéke 0,6 százalékkal esett.

Az USA tőzsdéi a keddi kereskedési napon nem kerültek felívelő pályára az olajárak emelkedésének ellenére, az indexek 1 százalékos csökkenéssel zárták a napot. A Dow Jones Ind. indexet alkotó papírok a Caterpillar és a DuPont kivételével mind a piros zónában zártak. A technológiai papírokat tartalmazó Nasdaq 0,94 százalékkal került lejjebb.

Ázsiában a piacok a szerdai napot maguk mögött hagyva csökkenéssel zártak. A Nikkei 225 stagnált, a kínai Sanghai SE Composit viszont jelentősen esett, az index 1,27 százalékkal került lejjebb.

Az olajpiacon az árak emelkedtek a keddi kereskedés folyamán. A WTI olaj határidős jegyzési árfolyama hordónként 1,22 százalékkal került feljebb, a Brent árfolyama 0,6 százalékkal emelkedett. A benchmarkok már az 50 dolláros sávot közelítik.

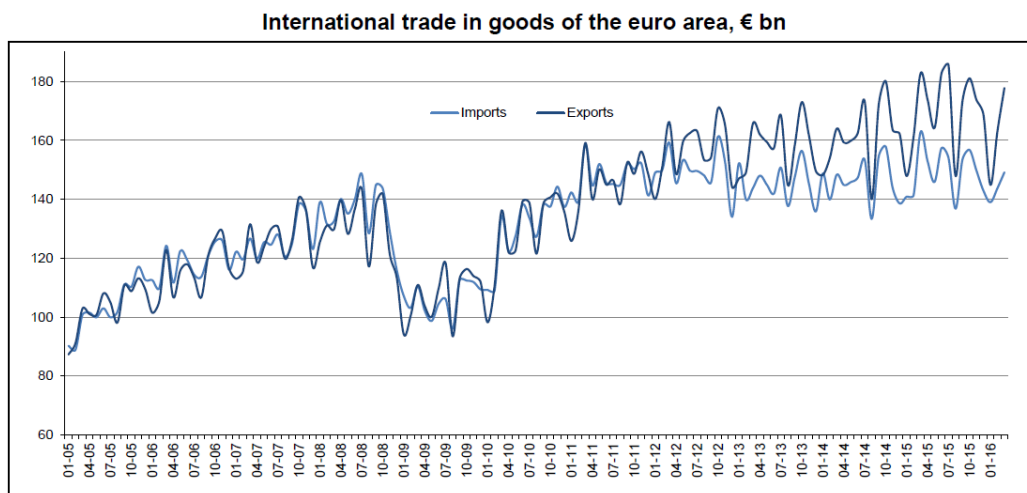
A kedden gyengén teljesítő tőzsdékkal szemben felértékelődött a biztonsági eszközként számon tartott arany. A határidős jegyzési árfolyam 0,22 százalékos emelkedett.

Globális makrogazdasági hírek

Az eurozóna gazdaságának a nemzetközi termék-kereskedelmi mérlege 28,6 milliárd eurós többletet mutat 2016 márciusában, a teljes EU 28-at tekintve 7,2 milliárd euró a termék-kereskedelmi többlet. Az Eurostat friss jelentése

Emelkedés a nyersanyag benchmarkokban

közzétette az előző hónapra vonatkozó külkeresedelmi mutatók alakulását az eurozóna gazdaságában. A nemzetközi piacok mérlegében a termékexport 177,8 milliárd euró volt, mely 2015 azonos időszakához (182,2 milliárd euró) viszonyítva 3 százalékos csökkenést jelent. Az import értéke 149,2 milliárd euró volt, mely jelentősen, 8 százalékkal kevesebb az előző év márciusához képest (162,9 milliárd euró).



Forrás: Eurostat

Az egy évvel ezelőtti adatokhoz képest mind az export, mind az import értéke csökkent, azonban az olló nyílt a mérlegstatistikában, így az többlet 28,6 milliárd euró volt márciusban, szemben a 19,9 milliárd eurós 2015 azonos időszakának mérlegével. Az első negyedévet elhagyva az Eurostat szezonálisan nem kiigazított termék-kereskedelmi statisztikái azt mutatják hogy az euroövezet gazdaságának külkereskedelmi aktivitása csökkent, az export értéke 1 százalékkal, az import 3 százalékkal esett.

EA19 trade - non seasonally adjusted data

bn €

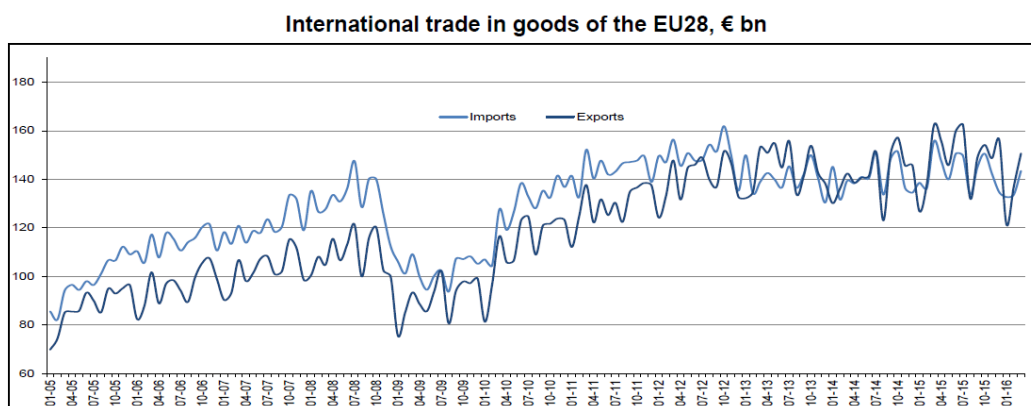
Flows	Mar 15	Mar 16	Growth	Jan-Mar 15	Jan-Mar 16	Growth
Extra-EA19 exports	182.8	177.8	-3%	492.0	485.8	-1%
Extra-EA19 imports	162.9	149.2	-8%	445.2	432.0	-3%
Extra-EA19 trade balance	19.9	28.6		46.8	53.9	
Intra-EA19 trade	152.0	149.3	-2%	420.8	422.1	0%

Forrás: Eurostat

A mérleget megvonva a 19 tagú övezet 53,9 milliárdos többletet realizált a nemzetközi termék-kereskedelemben, mely jelentősen meghaladja a 2015 első negyedévének 46,8 milliárd eurós értékét (+15%), a szezonális hatásoktól nem tisztított adatok szerint. Az eurozóna belső kereskedelmi aktivitása 422,1 milliárd euró volt, mely csekély emelkedést jelent a 2015-ös időszak 420,8 milliárdos kereskedelmi volumenéhez képest.

Az Európai Unió teljes gazdaságát vizsgálva az EU-n kívülre irányuló termék-kereskedelemben az export 7 százalékkal csökkent 2016 márciusában az előző év azonos hónapjához képest, az import 8 százalékkal. Az idei első negyedév mérlegét megvonva az export értéke 4 százalékkal esett vissza, az importban 5

százalék volt a csökkenés. Az EU 28 belső kereskedelme viszont 1 százalékkal bővült az idei negyedév statisztikáit 2015 azonos időszakával összehasonlítva.



Forrás: Eurostat

EU28 trade - non seasonally adjusted data

	bn €					
Flows	Mar 15	Mar 16	Growth	Jan-Mar 15	Jan-Mar 16	Growth
Extra-EU28 exports	162.4	150.7	-7%	427.2	409.1	-4%
Extra-EU28 imports	155.7	143.5	-8%	430.7	409.9	-5%
Extra-EU28 trade balance	6.7	7.2		-3.5	-0.8	
Intra-EU28 trade	275.6	270.9	-2%	759.7	767.1	1%

Forrás: Eurostat

Az Eurostat szezonálisan nem kiigazított adatai alapján Magyarország tekintetében az export értéke az EU-n belüli termék-kereskedelemben 3 százalékos emelkedést mutatott, az EU-n kívülre irányuló termékkereskedelem viszont 4 százalékkal csökkent, összességében pedig 2 százalékkal bővült az termék-export. Az import hasonló statisztikákat mutat: az EU-n belülről érkező import 4 százalékkal emelkedett, az EU gazdaságán kívülről jövő behozatal 3 százalékkal csökkent, összességében pedig 2 százalékos volt termék-import növekedése 2015 első negyedévéhez képest. Összességében a kereskedelmi mérleg arányainak egyensúlya nem változott 2016 első negyedévének statisztikáit az előző év azonos időszakával összehasonlítva.