



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS






2016. május 31.

### Összefoglaló

- Kedd reggel mindhárom vezető devizával szemben mérsékelt ütemben gyengült a forint.
- A BUX 4,7 milliárd forintos átlag alatti részvényforgalom mellett 0,29 százalékos erősödéssel zárta a hétfői kereskedést.
- Az állampapírpiacon hétfőn vegyes hozammozgás volt megfigyelhető.
- A magyar CDS értéke továbbra sem változott érdemben, hétfőn értéke 139,25 volt.
- 1,4 százalékkal csökkentek az ipari termelői árak 2016 áprilisában.
- Nem volt erős a hétfői részvénypiaci forgalom a világ vezető tőzsdéin.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi amerikai zárószinthez képest]:
  - Brent olaj 49,70 USD/hordó [-0,55%]
  - WTI olaj 49,60 USD/hordó [+0,54%]
  - Arany 1 280,80 USD/uncia [-0,54%].
- Német gazdaság – 2016 áprilisában, idén először 0 százalék felett alakult az infláció, az import árak viszont 6,6 százalékkal csökkentek 2015 azonos időszakához képest.

## Magyar tőke- és devizapiac



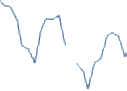



Kis mértékben  
gyengült a forint

	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
<b>Ma reggel</b>	313,98	27,003	4,3865	284,37	282,2
<b>Tegnap</b>	313,6	27,03	4,3957	283,8	281,41
<b>5 napja</b>	314,94	27,018	4,4202	284,73	282,9
<b>30 napja</b>	311,74	27,045	4,3662	283,62	272,02
<b>Trend (30 nap)</b>					
<b>Értékek (30 nap)</b>	MIN= 310,45 MAX= 317,5	MIN= 26,948 MAX= 27,049	MIN= 4,358 MAX= 4,4565	MIN= 281,92 MAX= 286,53	MIN= 268,27 MAX= 283,55

Kedd reggel mindhárom vezető devizával szemben mérsékelt ütemben gyengült a forint. Az euró/forint árfolyam a forint erősödése után a 313,98-as szinten állt ma reggel. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető devizával szemben 30 napos szintje felett tartózkodik. A cseh korona és a lengyel zloty mozgásában kis mértékű erősödés volt megfigyelhető az euróhoz képest.

Átlag alatti  
forgalom mellett  
erősödés a  
budapesti tőzsdén

A BUX 4,7 milliárd forintos átlag alatti részvényforgalom mellett 0,29 százalékos erősödéssel zárta a hétfői kereskedést. A blue chippek vegyes árfolyammozgásokat produkáltak. A nap nyertese a MOL volt, amelynek papírjai 0,83 százalékkal erősödtek, míg legnagyobb mértékben a Richter papírjai csökkentek, 0,75 százalékos értékben. A régiós tőzsdék a magyarhoz hasonlóan zömében erősödéssel zártak a hét első napján, csökkenést, 0,83 százalékos értékben csak a román BETI könyvelhetett el.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)	Értékek (30 nap)	30 napos trend
BUX	27 090	0,29%	MAX= 27089,72 MIN= 25742,85	
BUMIX	1769,08	-0,16%	MAX= 1794,54 MIN= 1762,51	
OTP Bank	6945	0,80%	MAX= 7269 MIN= 6687	
Richter	5795	-0,75%	MAX= 5839 MIN= 5355	
Magyar Telekom	458	-0,22%	MAX= 474 MIN= 438	
MOL	16465	0,83%	MAX= 16670 MIN= 15985	

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

### Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

Az állampapírpiacra vegyes hozammozgásokat hozott a hétfő. A diszkont kincstárjegyeknél a 3 hónapos illetve a 12 hónapos lejáratú papír hozama nem változott, a 6 hónaposé pedig 2 bázisponttal csökkent. A hosszú szegmensben a 3 és 15 éves papírok hozama stagnált, míg az 5 évesé 1 bázisponttal nőtt, a 10 évesé papíroké pedig ugyanilyen mértékben csökkent. A magyar CDS értéke az elmúlt napok csökkentő tendenciájával ellentétben hét első napján nem változott, 139,25-ös értékével pedig még mindig érdemben magasabb a visegrádi országok értékénél.

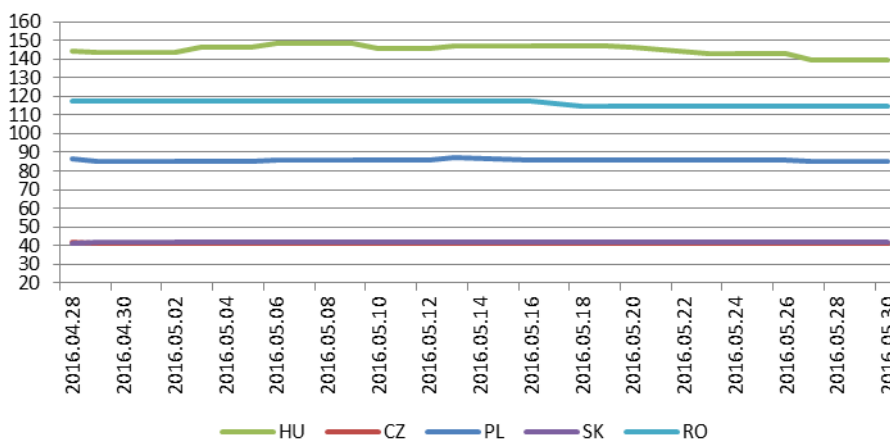
A régiós állampapírhozamok növekvő illetve stagnáló hozammozgást hozott a hétfő. Amíg a román papírok 10 éves lejáratú államkötvények hozama nem változott, a lengyel papírok hozama 6, a cseh állampapíroké 2 míg északi szomszédunk, szlovákia 8 éves lejáratú állampapírjai hozama 1 bázisponttal növekedett. Az azonos futamidejű magyar államkötvény relatív helyzete ezen országokhoz viszonyítva nem változott jelentősen.

Régiós állampapírhozamok				
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)		
Lengyelország Y10	3,11	6		
Románia Y10	3,69	0		
Csehország Y10	0,54	2		
Szlovákia Y8	0,43	1		

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	0,90	-2	MAX= 1,09 MIN= 0,35	
M12	1	0	MAX= 1,17 MIN= 0,825	
Y3	1,82	0	MAX= 1,895 MIN= 1,44	
Y5	2,45	1	MAX= 2,55 MIN= 2,01	
Y10	3,38	-1	MAX= 3,43 MIN= 2,9	
Y15	3,59	0	MAX= 3,67 MIN= 3,335	
Bubor ON	1,14	-2	MAX= 1,42 MIN= 0,79	
5 év CDS	139,25	0	MAX= 148,17 MIN= 139,25	

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

Csökkentek az ipari termelői árak 2016 áprilisában

**1,4 százalékkal csökkentek az ipari termelői árak a KSH szerint.** 2016 áprilisában az ipari termelői árak átlagosan 1,4 százalékkal csökkentek az egy évvel korábbihoz képest, ezen belül a belföldi értékesítési árak 4,7 százalékkal estek, míg az exportértékesítési árak 0,2 százalékkal emelkedtek. 2016 első négy hónapjában a belföldi értékesítés árai 4,4, az exportértékesítésé 0,2 százalékkal mérséklődtek, így az ipari termelői árak összességében 1,6 százalékkal alacsonyabbak voltak a 2015. hasonló időszakához képest.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nem volt erős a hétfői részvénypiaci forgalom sem Amerikában, ahol nemzeti ünnep miatt rövidített kereskedést tartottak, sem Európában, ahol visszavett a forgalomból, hogy banki szünet miatt az angol tőzsde is zárva tartott.

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpia		
Stoxx 600	350	0,14%	amerikai	1,87	2
FTSE 100	zárva	-	spanyol	1,49	0
DAX	10 333	0,46%	olasz	1,37	0
S&P 500	zárva	-	portugál	3,07	1
DJIA	zárva	-	német	0,17	2
Nikkei 225	17 235	0,98%	francia	0,51	3
Nyersanyagok					
Brent olaj	\$49,70	0,78%	Arany	\$1280,8	-1,10%
WTI olaj	49,60	0,54%			

Amerikai tőzsde

Amerikában rövidített kereskedési napot tartottak a Memorial Day miatt, ahol csak az amerikai részvények határidős piacán folyt kereskedés. A tőzsdeindexek összességében némi emelkedést mutattak hétfőn, miközben a háttérben a dollár erősödése volt megfigyelhető. A Fed elnök, Janet Yellen pénteki beszéde a júniusi kamatemelés valószínűségét erősítette meg, azokkal a feltételekkel, hogy a

gazdasági és munkaerőpiaci helyzet tovább javul. A Dow 0,2 százalékot, míg az S&P 500 0,43 százalékot emelkedett.

## Európai tőzsdék

Emelkedéssel zártak a nyugat-európai tőzsdék irányadó mutatói is, bár teljesítményük szerény volt. A forgalmat erősen visszavetette, hogy Angliában is kereskedési szünnapot tartottak. Kedvezett a befektetői hangulatnak, hogy a vártnál jobban alakult a gazdasági hangulat az euróövezetben, az áprilisi 104 pontról májusban 104,7-re javult a hangulatindex. A válaszadók a fogyasztói és termelői árak emelkedésére számítanak. A Stoxx 600-nak alig sikerült a zöld tartományban maradni, annak ellenére, hogy a múlt heti 3,4 százalékos nyeresége február 19-e óta a legerősebb heti teljesítménye volt. A befektetők Európában hétfőn tudtak először reagálni Janet Yellen pénteki beszédére. A kamatemelési várakozások kiújulása újra segítette az európai részvényeken az alacsony dollár/euró keresztárfolyam miatt.

Az egyedi vállalat történetekből kiemelkedik a Daimler AG, 1,5 százalékot emelkedett, annak ellenére, hogy az Európai Unió rekord összegű kartell díjak kiszabását fontolgatja a Daimler és már európai kamiongyártók számára, mivel az EU szerint rögzítették a kamion árakat és halogatták új emissziós technológiák bevezetését. Az járműgyártók összességben jól teljesítettek, a Fiat Chrysler Automobiles-szal összesen 2,8 százalékos emelkedést mutattak. A holland PostNL 3,5 százalékot emelkedett, így ő lett a Stoxx 600 legnagyobb nyertese. Az emelkedés azután következett, hogy a belga Bpost, levél, csomag és e-kereskedelmi vállalat azt nyilatkozta, hogy felmerült egy lehetséges együttműködés a holland vállalattal, viszont a tárgyalások nem vezettek eredményre. A Bpost részvényeinek árfolyama ezt követően 2,4 százalékot esett.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Az amerikai olaj árak és a nemzetközi benchmark, a ma reggeli kereskedésben ellentétes irányba mozdultak el.** A júliusi határidős WTI árfolyama 0,27 dollárral, 49,6 dolláros hordónkénti ára drágult a Globex elektronikai kereskedésben, míg a júliusi Brent árfolyama 0,06 dollárt esett, 49,7 dolláros hordónkénti áron tartózkodva reggel. Az olaj kapcsán a következő jelentős esemény a csütörtökön, Bécsben esedékes OPEC ülés lesz. Az elmúlt időszakban tapasztalt árfolyam-emelkedések csökkentik annak valószínűségét, hogy a tagok módosítanak a kitermelési kvótáikat. Ezt erősíti meg az a tény is, hogy Nigéria kitermelése jelentősen visszaesett az utóbbi időben.

**Csökkenett az arany árfolyama.** A kamatemelési várakozások kiújulása miatt erősödött a dollár, melynek hatására a hétfői kereskedésben az arany árfolyama 1200 dollár alatt is járt, de a nap végére 5,5 dolláros csökkenést követően, 1280,8 dolláron állt meg az arany unciánkénti ára.

## Globális makrogazdasági hírek

### Német gazdaság

2016 áprilisában, idén először 0 százalék felett alakult az infláció, az import árak viszont 6,6 százalékkal csökkentek 2015 azonos időszakához képest.

Összindex / részindexek	súlyok	2016	2016	2016	2016
		Február	Március	Április	Május <sup>1</sup>
		%			
<b>összesített fogyasztói árindex</b>	1000	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,1</b>
termékek	479,77	-1,1	-1,2	-1,0	-0,9
azon belül:					
energia <sup>2</sup>	106,56	-8,5	-8,9	-8,5	-7,9
élelmiszer	90,52	0,8	1,3	0,5	0,0
szolgáltatások	520,23	0,9	1,6	0,8	1,2
azon belül:					
lakhatás, lakásbérlet <sup>3</sup>	209,93	1,1	1,1	1,0	1,1

1 előzetes adatok

2 háztartási energiafogyasztás és üzemanyagok

3 Nettó bérleti díjak leszámítva a fűtési kiadásokat

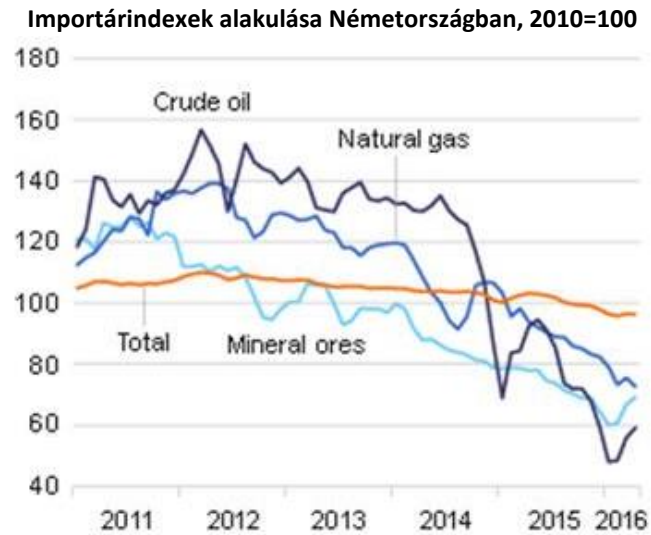
Forrás: Forrás: Statistisches Bundesamt; destatis.de

A német statisztikai hivatal legfrissebb tájékoztatása szerint a 2016 áprilisában 0,1 százalékkal emelkedtek a fogyasztói árak a német gazdaságban éves bázison. Az összetett fogyasztói árindex alakulását a szolgáltatások árszínvonalának tartósan 1 százalék feletti mértéke és az energiahordozók árának az eddigi tendenciáknál kisebb mértékű csökkenése lökte a 0 küszöbszint fölé. A termékek éves árindexe továbbra is 1 százalék körüli deflációt mutat.

A válság utáni német gazdaság növekedésében meghatározó ágazat a szolgáltatási szektor. Míg az ipari termelés export adatai stagnálást mutatnak, a szolgáltatások exportja növekszik. A nominális kereslet bővülésével a belső gazdaságban megindult az árszínvonal növekedése a szolgáltatási javak iránt. A tendenciát jól jelzi – a német statisztikában külön értékelt – lakhatási és bérleti szolgáltatások árszínvonalának stabilan 1 százalék feletti alakulása. A mérleg nyelvét az összevont 0 százalék feletti árindex alakulásában az energia árindexének kisebb mértékű csökkenése okozta. A magyarázat hátterében a kőolaj világpiaci árának 2 hónapja tartó emelkedése áll, az energia-piacot mozgó olajárfolyam a hordónkénti 25-35 dolláros hordónkénti árfolyamsávból felkúszott az 50 dolláros sávba.

A német import árszínvonala 2016. áprilisban 6,6 százalékkal csökkent az előző év áprilisához képest, meghaladva február-március hónapok -5,9 és -5,7 százalékos adatát. Az előző hónaphoz képest 0,1 százalék volt a csökkenés. Az

energiahordozók árváltozását nem számolva a csökkenés mértéke éves bázison 4 százalék körül alakult.



Forrás: Statistisches Bundesamt; destatis.de

Az export árak 2 százalékkal csökkentek 2016 áprilisában az előző évi bázishoz képest, februárban -1,6 százalék, márciusban -1,2 százalék volt a csökkenés mértéke, egy hónapos bázison pedig 0,1 százalék.