



MEGJEGYZÉSEK A PÉNZÜGYI PIACOK FEJLŐDÉSÉHEZ

A piac heti elemzése 2016.03.07. – 2016.03.11.

- **Az ipari termelés januárban -0,1% h/h és -0,2% é/é volt**
- **A hazai GDP a 4. negyedévben +1% né/né és +3,2% é/é volt**
- **A fogyasztói árindex februárban +0,3% é/é volt**

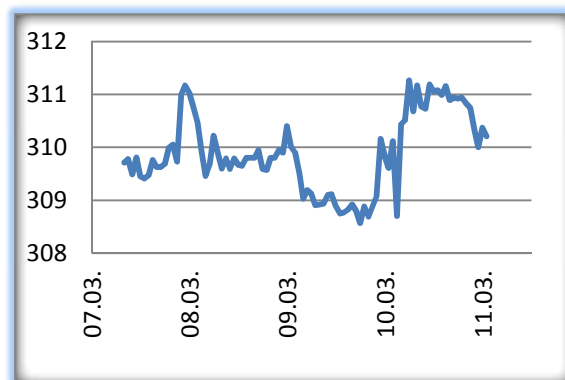
A forint árfolyama az euróval szemben az utóbbi napokban hullámzó volt. A hét elején gyengült, kedden délután megfordult a trend, majd szerdán törölte veszteségeit a hazai fizetőeszköz. Csütörtökön ismét eladási nyomás alá került, és a késő délutáni órákra az árfolyam elérte a 311,3 HUF/EUR szintet.

A dollárpáron is hasonló volt a helyzet. Az árfolyam alakulásának iránya váltakozó volt, hétfőtől szerdáig a 280-283,5 HUF/USD sávban folyt a kereskedés. Csütörtökön a volatilitás nagyon magas volt, amelyet az EKB tárgyalása idézett elő. Az Európai Központi Bank monetáris politikával kapcsolatos intézkedései radikálisabbak voltak a vártnál, ez okozta a fő piacok jelentős ingadozását. Mivel a forint az euróhoz kötődik, először 286 HUF/USD szintre gyengült a dollárral szemben, utána pedig visszaerősödött 279,2 HUF/USD értékre.

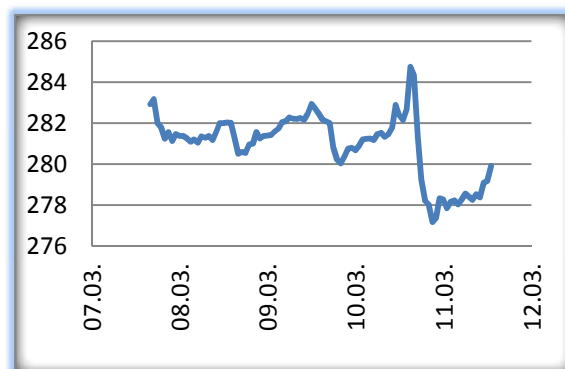
A hét fő eseménye az Európai Központi Bank (EKB) tárgyalása volt. Az EKB az elvárásoknak megfelelően tovább lazította monetáris politikájának feltételeit. A már jelenleg is negatív betéti kamatokot további 10 bázisponttal 0,4%-ra, és a fő hitelkamatot 0,5%-ról 0-ra csökkentette. Továbbá kibővítette a mennyiségi lazítás programot (QE), vagyis a hónapos aktívumok felvásárlásának mennyiségét 60 milliárd euróról 80 milliárdra növelte. Az EKB intézkedéseit különösen radikálisnak és a vártnál határozottabbnak tekinthetjük. Az EKB ezekkel a lépésekkel szeretné stimulálni az euróövezeti országok gazdaságát, és támogatni a fogyasztói árak emelkedését. Az MNB alelnöke Nagy Márton bejelentette, hogy a központi bank idén tovább csökkentheti a kamatokat. Hozzátette,

hogy a jelenlegi monetáris feltételek és az erős forint gátolják a középtávú inflációs cél elérését. A magyar gazdaság a 4. negyedévben szolid növekedést ért el. Jelentősen segítettek ebben a kormányzati kiadások, a beruházások, amelyeket az uniós forrásokból származó támogatásból finanszíroztak. Növekedett a lakossági fogyasztás is, amely az alacsony inflációnak és a reálbér növekedésének köszönhető.

EUR/HUF változása ezen a héten



USD/HUF változása ezen a héten



Forrás: REUTERS, 12:00 SZECS, 2016.3.11.