



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. június 9.

Összefoglaló

- Csütörtök reggelre mindhárom vezető devizával szemben gyengült a hazai fizetőeszköz.
- A BUX 7,1 milliárd forintos átlag alatti részvényforgalom mellett 0,01 százalékos gyengüléssel zárta a szerdai kereskedést.
- Az állampapírpiacra az egyéves lejáratú diszkont kincstárjegy kivételével hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar CDS értéke enyhe csökkenés után a 138,76-os értéken állt szerdán.
- Az emelkedő olajár és a gyengébb dollár segítette az amerikai tőzsdét, míg Európában a Világbank előrejelzése elrontotta a befektetői hangulatot.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi amerikai zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 52,51 USD/hordó [2,10%]
 - WTI olaj 51,23 USD/hordó [1,70%]
 - Arany 1 262,3 USD/uncia [4,50%].
- Hozamcsökkenés volt jellemző a nemzetközi államkötvények piacán.
- 2,9 százalékról 2,4 százalékra rontotta le a globális gazdaságra vonatkozó növekedési előrejelzését a Világbank.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint mindhárom vezető devizával szemben

	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	310,68	27,01	4,3214	284,41	272,55
30 napja	314,2	27,011	4,412	283,15	276,28

Csütörtök reggelre mindhárom vezető devizával szemben gyengült a hazai fizetőeszköz. Az euró/forint árfolyam a forint minimális gyengülése után 310,68-as szinten állt ma reggel. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár esetében a 30 napos szintje alatt tartózkodik, miközben a svájci frank esetében kis mértékben e szint fölé került. A cseh korona árfolyamában minimális elmozdulás volt megfigyelhető az euróhoz képest, a lengyel zloty jelentősebb mértékben erősödött az európai fizetőeszközzel szemben.

Átlag alatti forgalom mellett stagnálás a tőzsdén

A BUX 7,1 milliárd forintos átlag alatti részvényforgalom mellett 0,01 százalékos gyengüléssel zárta a szerdai kereskedést, tehát stagnált a budapesti tőzsde értéke. A vezető részvények közül csak a MOL tudott erősödni 1,09 százalékkal, ezzel felhúzvva a tőzsde teljesítményét. Ez főként az olajár növekedésének volt köszönhető. A legrosszabbul a napot a Magyar Telekom zárta, melynek árfolyama 0,89 százalékkal csökkent. A régiós tőzsdék többsége emelkedéssel zárta a kereskedést, a legrosszabbul a cseh PX teljesített, amely 2,36 százalékot veszített az értékéből. A forgalom ezeken a tőzsdéken is alacsony volt.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	27 397	0,01%
BUMIX	1717,77	-2,36%
OTP Bank	6978	-0,31%
Richter	5700	-0,04%
Magyar Telekom	446	-0,89%
MOL	16745	1,09%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

Jelentősebb hozamcsökkenés a magyar állampapírpiacon

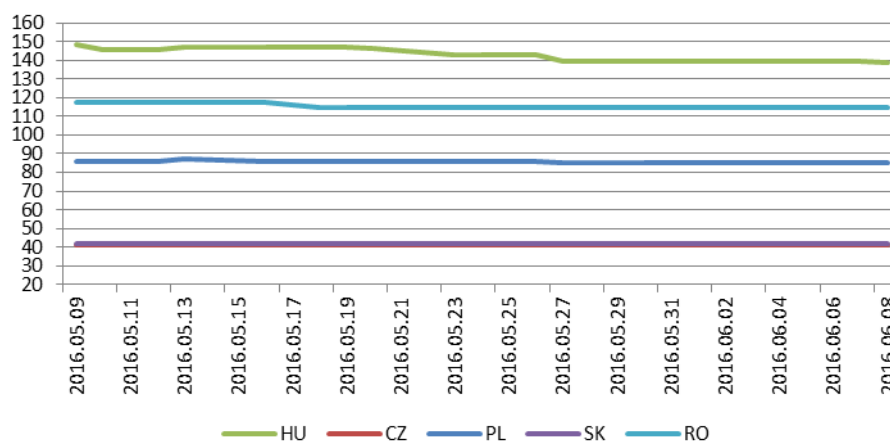
Az állampapírpiacon az egyéves lejáratú diszkont kincstárjegy kivételével hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A legnagyobb mértékben az 5 éves lejáratú államkötvények hozama csökkent, 8 bázisponttal. A magyar CDS értéke enyhe csökkenés után a 138,76-os értéken állt szerdán.

A régiós állampapírhozamok a szlovák 8 éves államkötvények kivételével egységesen csökkenést mutattak szerdán, a legnagyobb mértékben a lengyel 10 éves államkötvények hozama csökkent 6 bázisponttal. Az azonos futamidejű magyar államkötvény relatív helyzete a román és a cseh államkötvényekhez viszonyítva pozitívan változott.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,10	-6
Románia Y10	3,60	-1
Csehország Y10	0,51	0
Szlovákia Y8	0,37	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,86	-1
M6	0,92	-1
M12	0,865	0
Y3	1,77	-3
Y5	2,34	-8
Y10	3,355	-6
Y15	3,53	-5
Bubor ON	0,65	-14
5 év CDS	138,76	-1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
Stoxx 600	344	-0,49%	amerikai	1,71	-1
FTSE 100	6 302	0,27%	spanyol	1,43	-3
DAX	10 217	-0,69%	olasz	1,32	-3
S&P 500	2 119	0,33%	portugál	3,09	-4
DJIA	18 005	0,37%	német	0,06	1
Nikkei 225	16 668	-0,97%	francia	0,42	1
Nyersanyagok					
Brent olaj	\$52,51	2,10%	Arany	\$1 262,30	4,50%
WTI olaj	\$51,23	1,70%			

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az emelkedő olajár és a gyengülő dollár erősítette az amerikai tőzsdéket. A Dow-nak sikerült átlépnie a 18000-es küszöb értéket 0,4 százalékos emelkedés után, melyet az UnitedHealth Group 2,5 százalékos növekedése vezetett. Az indexet a Chevron és a Verizon 0,5 százalékos csökkenése húzta le a legjobban, de hasonlóan rosszul ment a The Travelers-nek és DuPont-nak, mindkettő 0,4 százalékot mérséklődött. Az S&P 500 értéke zsinorban a harmadik napja emelkedik, 2100 pont felett zárt, közeledve a tavaly május 21-ei 2130-as rekordjához. Az emelkedő olajár miatt emelkedtek az energiaipari papírok, a gyenge dollár pedig megemelte a nyersanyagárakat, ami jót tett a bányaiipari szektornak. Javultak a vegyipari és gépipari részvények árfolyamai is, a gyenge dollár emelte az ágazat versenyképességét. Európában vegyesen teljesítettek a főbb nyugat-európai indexek. A rossz hangulatért főként a Világbank tegnap közzétette jelentése okolható, ami lerontotta a világgazdaságra vonatkozó ideai növekedési előrejelzését, továbbá a piacok aggodalommal várják a Brexit-tel kapcsolatos június 23-ai eredményeket. A nyersanyagok drágulása Európában is segítette az olajipari és bányaiipari papírok árfolyamát, így a londoni FTS-100-nak sikerült pluszban zárnia, de Frankfurtban a nyereségrealizáló eladások mínuszba vitték le a német mutatót.

Államkötvény piacok

A német és francia államkötvények kivételével csökkenő hozammozgások voltak jellemzőek az állampapírpiacokon, bár nem jelentős mértékűek. Feltehetően a Fed elnök nyilatkozatának hatásai érezhetőek még az állampapírpiaci mozgásokon, a piac a vártnál későbbre várja a kamatemelést.

Olajárfolyam

Növekedtek az olajárak szerdán, a WTI árfolyama 11 hónapja nem látott csúcsot ért. A növekedés mögött a kanadai és nigériai mezőkön tapasztalt ellátási gondok, az amerikai nyersanyagkészletek csökkenése, valamint Kínából érkező kedvező olaj import adatok húzódtak meg. A júliusi határidős szállítású WTI típusú olaj benchmark árfolyama 1,7 százalékot emelkedett tegnap, ezzel 51,23 dolláron fejezve be a kereskedési napot az Egyesült Államokban. Az augusztusi Brent határidős kötések értéke 52,51 dollár volt a nap végén, ami 2,1 százalékkal magasabb, mint egy nappal korábban.

Aranyárfolyam

Ismét nőtt az arany árfolyama. Az augusztusi határidőre szállított nemesfém unciájáért 15,3 dollárral kellett többet fizetni mint kedden, így 1262,30 dollárt kellett adni az arany egy unciájáért. Május 18-a óta nem zárt ilyen jól az arany, köszönhetően a gyengébb dollárnak és a kamatemeléssel kapcsolatos félelmek kiújulásának, miszerint csak később lépheti meg a Fed a kamatemelést, ami újra az aranyra irányította a befektetők figyelmét.

Globális makrogazdasági hírek

Csökkentette globális növekedési előrejelzését a Világbank

2,9 százalékról 2,4 százalékra rontotta le a globális gazdaságra vonatkozó növekedési előrejelzését a Világbank. Januárban már egyszer módosított a szervezet az előrejelzésén, akkor 3,3 százalékról csökkentette 2,9 százalékra

előrejelzését. A mostani csökkentést az alacsony nyersanyagárakkal, a fejlett piacokon tapasztalható gyenge kereslettel, a kedvezőtlen világkereskedelmi forgalommal és az egyre apadó tőkeberuházási folyamatokkal indokolták. Magyarországra vonatkozó 2016-os növekedési előrejelzését a januárhoz képest 0,1 százalékponttal, 2,6 százalékra javította, a 2017-est 2,4 százalékra és a 2018-ast pedig 2,3 százalékra csökkentette.