



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. június 14.

Összefoglaló

- Kedd reggel közel 3 forinttal tartózkodik a 30 napos szintje alatt a hazai fizetőeszköz az euróhoz képest, a frankkal szemben 1 forinttal felette, míg a dollár ellenében 1 forinttal alacsonyabb az árfolyam a 30 napos szinthez képest.
- A BUX 10 milliárd forintos, átlagos részvényforgalom mellett 2,6 százalékos gyengüléssel zárta a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra a hosszú lejáraton enyhe (2-4 bázispontos) hozamemelkedés volt megfigyelhető tegnap, így a hozamgörbe meredeksége enyhén nőtt.
- A magyar CDS értéke 3 bázispontos emelkedést követően 141,7 pontos értéken állt hétfőn.
- 2016 áprilisában az ipari termelés volumene 5,3 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi adatot.
- Hétfőn a Brexit mozgatta ismét a befektetőket a nemzetközi részvénypiacokon.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi amerikai zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 50,35 USD/hordó [-0,40%]
 - WTI olaj 48,88 USD/hordó [-0,40%]
 - Arany 1 287 USD/uncia [0,90%].
- Az amerikai államkötvények kivételével emelkedtek a benchmark állampapírok hozamai.
- Bízgató, de nem megnyugtató ipari adatokat publikáltak Kínában.

Magyar tőke- és devizapiac

A forint minimálisan változott a vezető devizákhoz képest

	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	312,87	27,007	4,411	287,74	277,4
30 napja	315,03	27,023	4,412	286,42	278,42

Kedd reggel a 30 napos szintje alatt tartózkodik közel 3 forinttal a hazai fizetőeszköz az euróhoz képest, a frankkal szemben 1 forinttal felette, míg a dollár ellenében 1 forinttal alacsonyabb az árfolyam a 30 napos szinthez képest. A cseh korona és a lengyel zloty árfolyamában 30 nap alatt minimális elmozdulás volt megfigyelhető az euróhoz képest.

Átlagos forgalom mellett 2,6 százalékos esés a budapesti tőzsdén

A BUX 10 milliárd forintos, átlagos részvényforgalom mellett 2,6 százalékos gyengüléssel zárta a hétfői kereskedést. A befektetők elsősorban a potenciális Brexit-veszély miatt aggódnak, a vezető részvények mindegyike jelentős mínuszban zárt. A nap vesztese az OTP volt, a bank papírjai 3,3 százalékos csökkenéssel zárták a kereskedést. A régiós tőzsdékre szintén átragadt a kedvezőtlen hangulat, minden régiós index csökkenéssel zárta a kereskedést.

Értékindez	Érték	Változás (d/d)
BUX	25 831	-2,60%
BUMIX	1671,79	-1,07%
OTP Bank	6486	-3,34%
Richter	5285	-2,49%
Magyar Telekom	436	-1,36%
MOL	16035	-2,40%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

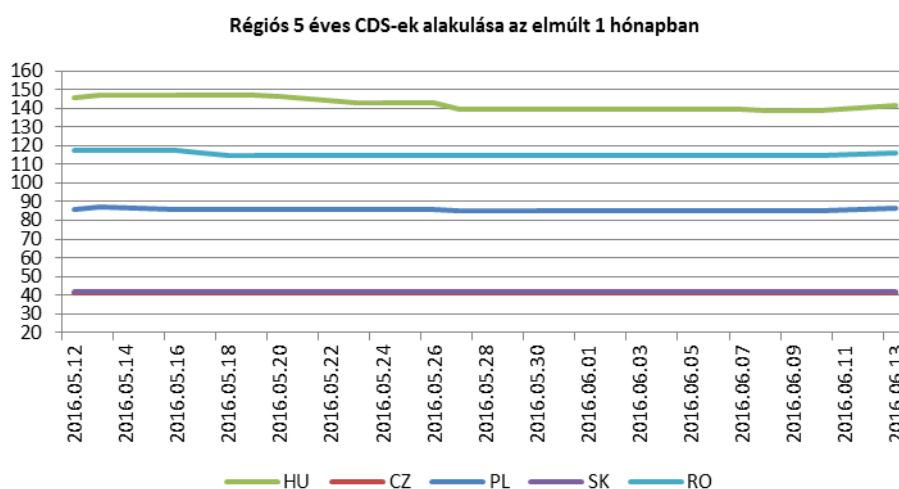
Emelkedő hozamok a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon a hosszú lejáraton enyhe (2-4 bázispontos) hozamemelkedés volt megfigyelhető tegnap, így a hozamgörbe meredeksége enyhén nőtt. A legnagyobb mértékben a 15 éves lejáratú államkötvények hozama emelkedett, 4 bázisponttal. A magyar CDS értéke 3 bázispontos emelkedést követően 141,7 pontos értéken állt hétfőn.

A régiós állampapírhozamok közül a román állampapírok hozama csökkent 2 bázisponttal, a cseh adósságfinanszírozás terhe nem változott, míg a lengyel állampapírhozamhozam 7, a szlovák pedig 2 bázisponttal nőtt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,18	7
Románia Y10	3,56	-2
Csehország Y10	0,49	0
Szlovákia Y8	0,33	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,84	0
M6	0,87	-1
M12	0,87	1
Y3	1,78	3
Y5	2,33	3
Y10	3,28	2
Y15	3,5	4
Bubor ON	0,29	-8
5 év CDS	141,68	3



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Nőtt az ipari termelés

A KSH adatai alapján 2016 áprilisában az ipari termelés volumene 5,3 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi adatot. A munkanaphatástól megtisztított index megegyezik a kiigazítatlan indexszel. 2016 első négy hónapjában a termelés 1,5 százalékkal bővült az előző év azonos időszakához képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
Stoxx 600	326	-1,84%	amerikai	1,62	-2
FTSE 100	6 044	-1,16%	spanyol	1,50	7
DAX	9 657	-1,80%	olasz	1,38	7
S&P 500	2 096	-0,81%	portugál	3,22	11
DJIA	17 732	-0,74%	német	0,03	1
Nikkei 225	15 851	-1,05%	francia	0,41	2
Nyersanyagok					

Brent olaj	\$50,35	-0,40%	Arany	\$1 286,90	0,90%
WTI olaj	\$48,88	-0,40%			

Forrás: Reuters, Marketwatch

Hétfőn folytatódott az előző hét végén megtapasztalt rossz befektetői hangulat. A londoni FTSE 100, hasonlóan a csütörtöki és pénteki naphoz esett, ennek oka a Brexittől való befektetői félelem. A legutolsó felmérések szerint a szavazók többsége jelenleg Brexit párti. A brit államkötvények ennek ellenére viszonylag keresettek voltak, mivel a vártnál rosszabb kínai adatok továbbfokozták a negatív nemzetközi befektetői hangulatot. A német DAX nagyot esett, feltehetően szintén a Brexit miatt. Az amerikai piacokon szintén ideges volt a hangulat, mivel a befektetők nincsenek meggyőződve arról, hogy mi lehet a soron következő Fed ülés kimenetele. Elemzők szerint a volatilitás az idgesség egyértelmű jele, ugyanakkor kiemelik azt is, hogy a Brexit szavazásig, vagy a Fed ülésig nem láthatunk trendvezérelt kereskedési döntéseket a szereplőktől. A Dow csökkenésében erősen szerepet játszott a Microsoft részvényeinek csökkenése, amely a LinkedIn 26 milliárd dolláros megvásárlása után veszített részvényeinek értékéből, miközben a LinkedIn részvényei 47 százalékos emelkedést tapasztaltak tegnap. Ázsiában csökkent a Nikkei, ugyanakkor növekedett a Sanghaji Kompozit Index értéke. Elemzők szerint vihar előtti csend állapotban vannak a tőzsdék Ázsiában is. Ezen felül a kereskedésre a következő napokban itt hatással lesz a Bank of Japan döntése is. A kereskedési nap alatt erős maradt a japán jen.

Államkötvény piacok

Az amerikai államkötvényeken kívül csaknem az összes nagyobb államkötvény hozamszintje emelkedett tegnap. Az amerikai kötvények keresletére pozitívan hatott az olajárak csökkenése, emiatt 2012 decembere óta nem látott „mélypontra” van a 10 éves amerikai kötvény hozama. Európában a Brexit játszott szerepet az államkötvények keresletében. A görög államkötvények 7,67 százalékon vannak jegyezve, ami 41 bázisponttal magasabb a 30 nappal korábbi értéküknél.

Olajárfolyam

Ismételen lefelé mozogtak az olajbenchmarkok hétfőn. Az augusztusi határidőkkel szállítandó WTI hordókért 0,4 százalékkal kellett kevesebbet fizetni, mint pénteken, ezzel 48,88 dolláron jegyezve a nyersolaj hordónkénti árát. A Brent ára 19 centet csökkent az amerikai kereskedési nap zárásakor, ezzel egy pillanatig az 50 dolláros szint alá került az árfolyam. A kereskedési nap végén 50,35 dollárt kellett adni egy Brent hordóért. A kitermelési adatok némi emelkedést mutattak pénteken, ugyanakkor elemzők arra figyelmeztetnek, hogy az emelkedés egyelőre eltörlődik az elmúlt 18 hét alatt az ezret is meghaladó olajfúró leállítás mellett.

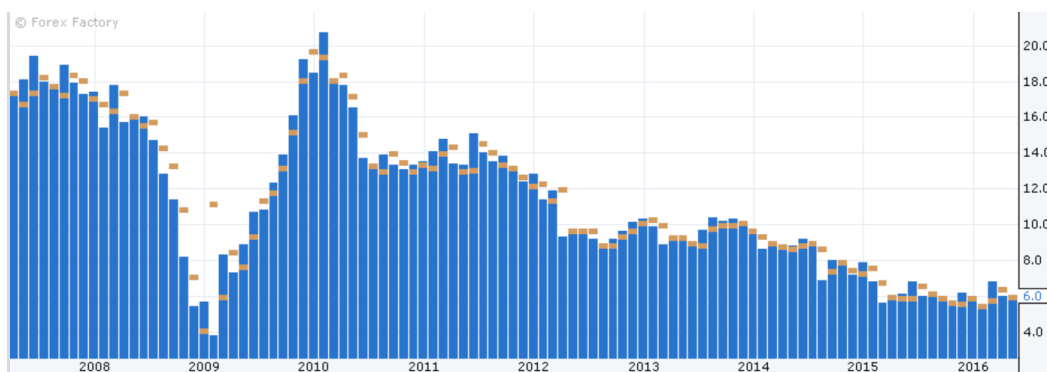
Aranyárfolyam

Ismét nőtt az arany árfolyama hétfőn, a nemesfém augusztusi határidős jegyzése 0,9 százalékkal feljebb kerülve unciánként 1 286,90 dolláron fejezte be a kereskedést. Az arany árfolyamának mozgását a részvénypiaci, olajpiaci és politikai bizonytalanság mozgatta felfelé.

Globális makrogazdasági hírek

Stabil kínai ipari termelési adatok

Megmaradt az előző hónapban mért növekedési szintjénél a kínai ipari termelés. Az éves szinten mért 6 százalékos bővülést ugyanakkor keresleti oldalon nem követte emelkedés: a városokban az építőipari beruházások csökkentek, csak úgy, mint a kereskedelmi szektor dinamikája. 2016 januárja és májusa között 9,5 százalék volt a bruttó állóeszköz felhalmozás éves szinten mért értéke, ami lassulás a korábbi 10 százalék feletti szinthez képest. A tegnapi ipari adatok továbbra sem tudták megnyugtatni a befektetőket a kínai gazdaság állapotáról. Az alábbi ábra a kínai ipari termelés havi változását mutatja éves bázison.



Forrás: Forex Factory, economiccalendar.com