



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. június 29.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre kis mértékben gyengült a forint mindhárom vezető devizával szemben.
- A BUX 12,3 milliárd forintos átlag feletti forgalom mellett 3,3 százalékos emelkedéssel zárta a keddi kereskedést.
- Kedden csak a 3 hónapos diszkont kincstárjegyek hozama növekedett a magyar állampapírpiacon, a legtöbb lejáraton hozamcsökkenés volt jellemző.
- A magyar CDS értéke 10 bázisponttal csökkent, így a 178-as értéken állt kedden.
- A brit népszavazás eredményét követő zuhanás után a befektetői piacok korrigáltak kedden, a tőzsdék magasan a zöld zónában végeztek.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi amerikai zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 48,58 USD/hordó [+2,92%];
 - WTI olaj 47,85 USD/hordó [+3,18%];
 - Arany 1 317,90 USD/uncia [-0,71%].
- 40 milliárd eurós bankmentő csomaggal stabilizálná az olasz kormány a bankrendszert.

Magyar tőke- és devizapiac

Tovább gyengült a forint szerda reggel

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	316,44	27,128	4,4203	291,63	286,35
30 napja	313,6	27,03	4,3957	283,8	281,41

Szerda reggelre kis mértékben gyengült a forint mindhárom vezető devizával szemben. A forint az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben továbbra is jelentős mértékben a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is 30 napos szintje felett tartózkodik az európai fizetőeszközhöz viszonyítva.

Átlag feletti forgalom mellett erősödés a budapesti tőzsdén

A BUX 12,3 milliárd forintos átlag feletti forgalom mellett 3,3 százalékos emelkedéssel zárta a keddi kereskedést, így a nyugati és a régiós indexekhez hasonlóan javult a befektetői hangulat a brit népszavazás okozta esések után. A vezető részvények mindegyike növekedett, a nap nyertese a MOL volt, az olajipari vállalat részvényeinek értéke 4,06 százalékkal került feljebb. A tegnapi jelentős veszteség utáni korrekció következtében az OTP is kiemelkedően jól teljesített.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	26 227	3,30%
BUMIX	1641,66	0,43%
OTP Bank	6400	3,56%
Richter	5460	3,02%
Magyar Telekom	444	1,83%
MOL	16650	4,06%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Vegyes hozamváltozások a magyar állampapírpiacra

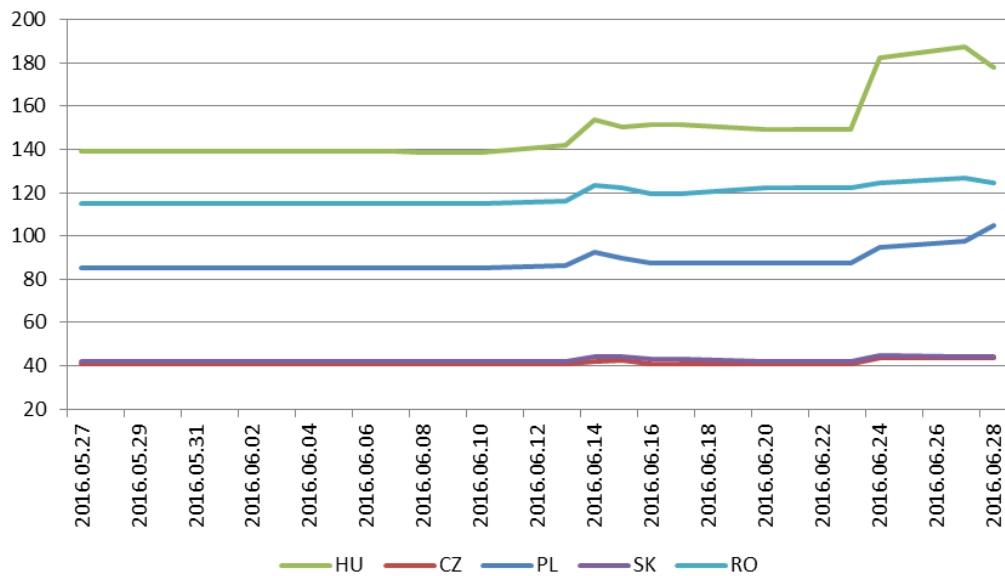
Kedden csak a 3 hónapos diszkont kincstárjegyek hozama növekedett a magyar állampapírpiacra. Ezen kívül a 6 és a 12 hónapos állampapírok hozama nem változott, az egy évnél hosszabb lejáratokon csökkenéseket regisztráltak. A legnagyobb mértékben a 10 éves államkötvények hozama esett, 10 bázisponttal. A magyar CDS értéke 10 bázisponttal csökkent, így a 178-as értéken állt kedden. A régiós CDS értékeket vizsgálva a magyar országhoz képest továbbra is érdemben magasabb a régiós értékeknél, de a lengyel CDS értéke emelkedett tegnap, így a magyar érték érdemben közelebb került a lengyel szinthez.

A cseh 10 éves állampapír kivételével a régiós állampapírpiacokon hozamcsökkenéseket regisztráltak. A lengyel és a román papírok finanszírozása 5, míg a szlovák állampapíroké csak 1 bázisponttal lett olcsóbb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,01	-5
Románia Y10	3,55	-5
Csehország Y10	0,48	1
Szlovákia Y8	0,22	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,88	3
M6	0,98	0
M12	0,95	0
Y3	1,81	-2
Y5	2,25	-3
Y10	3,17	-10
Y15	3,42	-9
Bubor ON	0,27	6
5 év CDS	178,1	-10

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuter, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
Stoxx 600	317	2,57%	amerikai	1,46	0
FTSE 100	6 140	2,64%	spanyol	1,45	-14
DAX	9 447	1,93%	olasz	1,43	-10
S&P 500	2 037	1,78%	portugál	3,32	-16
DJIA	17 409	1,57%	német	-0,11	-1
Nikkei 225	15 567	1,60%	francia	0,31	-7

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$48,58	2,92%	Arany	\$1 317,90	-0,71%
WTI olaj	\$47,85	3,18%			

Forrás: Reuters, Marketwatch

A brit népszavazás eredményét követő zuhanás után befektetői piacok korrigáltak kedden, a tőzsdék magasan a zöld zónában végeztek. Elemzői vélemények szerint a befektetők az elmúlt két napban tisztították a portfóliókat, a kockázatos aktívákat leépítették – a biztonságosabb pozíciók birtokában már több lehetőség nyílik a piacokon. Az EUR/USD keresztárfolyam a keddi kereskedés fordulónapján 1,1062 szinten állt, az előző napi 1,013 szintről mintegy 9,2 százalékos javítva a nemzetközi devizapiacra. Ma reggel az euro/dollár kurzus 1,1076 szinten állt. A font az 5 napos zuhanás után nem tudott felkapaszkodni – a brit deviza tovább esett a dollárral szemben, a paritás 1,386 szinten állt a keddi kereskedés végén. A font árfolyama érzékenyen reagál a brit belpolitikából, a Brexit után érkező híreket. Ma reggelre a font azonban irányt váltott, 1,3352 szintig (+0,06%) korrigált a GBP/USD devizapár.

A tőzsdei indexek a hosszú idősoros statisztikákat tekintve mélypontot ütöttek a hét elején, de megkezdődött a korrekció. A 600 vezető európai vállalatból álló Stoxx 600 részvényportfólió index a mezőnyből is kimagaslóan, 2,57 százalékkal emelkedett. Elsőként a Vodafone jelentette be: mérlegelik London elhagyását. A cég vezetése szerint korai döntésről beszélni – Anglia és az EU közötti egyeztetéseken sok múlik az elkövetkező két évben, de az egységes piacról való kilépéssel Nagy-Britannia kimaradhat az EU keretében a tervek szerint létrejövő egységes, integrált digitális piacból. Az USA-ban a tőzsdeindexek a keddi kereskedés folyamán rendre 1,5-1,8 százalékkal emelkedtek. A Dow a Brexit sokkhatása utáni 900 pontos esés után a nap folyamán 270 pontot emelkedett, az index mintegy 1,7 százalékkal javult. A keddi parketten a legjobban teljesítő papírok a pénzügyi, energetikai és technológiai szektorokban voltak, a részvényportfóliók átlagosan 2 százalék feletti árfolyamemelkedést könyveltek el. A technológiai papírokkal súlyozott Nasdaq igen jó eredménnyel, 2,1 százalék feletti pluszban zárt. Ázsia a szerdai kereskedési napot már elhagyva szintén pluszban zárt. A kínai tőzsdét a Brexit sokkal kisebb sokkhatással érintette, a Sanghai Composit index értéke már hétfőn elérte a pénteki szintet.

Az állampapírok másodlagos piacán hatalmas volt az érdeklődés a mezőnyben jó kamatokat fizető spanyol, olasz és portugál kötvények iránt. A befektetők számára a viszonylag kockázatmentes, de az aranynál és devizatartalékoknál jobban fizető állampapírok opcionális befektetési pozíciót kínálnak. A hozamszintek keresleti piacon 15 bázispont körül csökkentek a mediterrán országok adósságleveleinek másodpiaci kereskedése során. 7 bázisponttal csökkent a francia állampapírok jegyzési kamatrátája is.

A keddi befektetői hangulatban nagyot ugrott az olaj árfolyama – a benchmarkok közel 3 százalékkal kerültek feljebb, kapaszkodva a korábban egy hónapja stabil 50 dolláros sáv felé. Az arány árfolyama valamelyest csökkent – a befektetők a pozíciók nyitásához felszabadították a likvid biztonsági tartalékok egy részét.

Globális makrogazdasági hírek

[Bankmentő csomaggal készül az olasz kormány](#)

40 milliárd eurós bankmentő csomaggal stabilizálná az olasz kormány a bankrendszert – írja a Bloomberg és a Telegraph. A római vezetés a 360 milliárd eurós nem teljesítő hitelállománnyal küzdő bankszektorban a Brexit után dominó effektustól tart. A hírek kapcsán Matteo Renzi miniszterelnök úgy nyilatkozott: Olaszország kész mindent megtenni az emberek nyugalma érdekében.