



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. június 24.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre mindhárom vezető devizával szemben jelentősen gyengült a forint a brit EU-népszavazás eredményének hatására.
- A BUX 5 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,5 százalékos erősödéssel zárta a kereskedést.
- A csütörtöki napon csökkentek a hozamok a magyar állampapírpiaccon.
- A magyar CDS értéke változatlanul a 149-es értéken állt csütörtökön.
- A Brexit után ma reggelre örvénylés indult be a devizapiaccon, zuhanással nyitottak az európai tőzsdék.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi amerikai zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 50,91 USD/hordó [+2,02%];
 - WTI olaj 50,11 USD/hordó [+1,96%];
 - Arany 1 263 USD/uncia [-0,36%].
- Brexit - A népszavazás eredménye megszületett: a britek kilépnek az Unióból, David Cameron bejelentette lemondását.

Magyar tőke- és devizapiac

Jelentősen gyengült a forint ma reggel

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	317,46	27,083	4,4732	294,12	286,8
30 napja	314,08	27,012	4,404	283,84	281,15

Péntek reggelre mindhárom vezető devizával szemben jelentősen gyengült a forint a brit EU-népszavazás eredményének hatására. Ennek következtében a forint jelenleg az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje fölé került az európai fizetőeszközhöz viszonyítva.

A BUX 5 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,5 százalékos erősödéssel zárta a kereskedést, amely azt mutatja, hogy a magyar tőzsdén a nyugat-európai börzékhez hasonlóan viszonylagos nyugalommal várták a brit népszavazást. A vezető részvények mindegyike erősödött, a legnagyobb mértékben a Richter árfolyama került feljebb. A gyógyszeripari vállalat papírjai 0,98 százalékkal érték többet, mint a szerdai nap végén. A régiós tőzsdék többsége erősödött a tegnapi napon, egyedül a román BETI gyengült minimális mértékben.

Átlag alatti forgalom mellett enyhe növekedés a budapesti tőzsdén

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	26 924	0,50%
BUMIX	1645,65	0,02%
OTP Bank	6 835	0,51%
Richter	5 458	0,98%
Magyar Telekom	455	0,89%
MOL	16 740	0,00%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

Csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacon

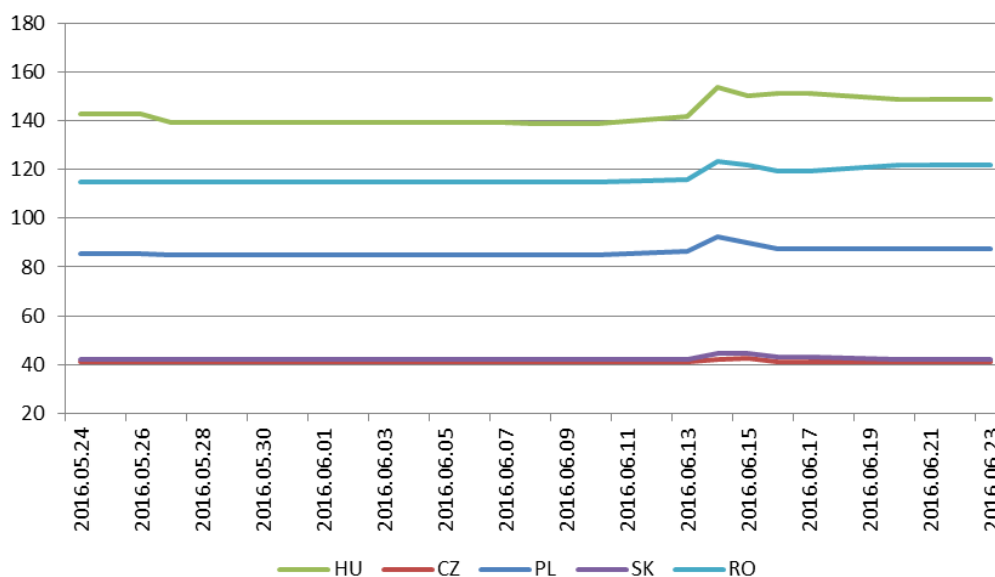
Tegnap a 3 és a 6 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyen kívül valamennyi lejáraton csökkentek a hozamok. Ezen a két lejáraton stagnálást regisztráltak. A legnagyobb mértékben az 5 és a 15 éves lejáratú államkötvények hozama csökkent, 8 bázisponttal. A magyar CDS értéke változatlanul a 149-es értéken állt szerdán. A régiós CDS értékeket vizsgálva a magyar országhoz képest továbbra is érdemben magasabb a régiós értékeknél, amelyek szintén stagnáltak a tegnapi napon.

A régiós állampapírpiacon a lengyel hozamok 5, míg a román hozamok 4 bázisponttal csökkentek. A cseh adósságfinanszírozás terhe nem változott, míg a szlovák állampapírok hozama 1 bázisponttal növekedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,01	-5
Románia Y10	3,60	-4
Csehország Y10	0,49	0
Szlovákia Y8	0,29	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,83	0
M6	0,87	0
M12	0,95	-1
Y3	1,75	-3
Y5	2,22	-8
Y10	3,19	-7
Y15	3,42	-8
Bubor ON	0,78	-3
5 év CDS	149,02	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

5,0 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi forgalom

A KSH adatai szerint 2016. áprilisban a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers adatot tekintve 5,0 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. A naptárhatástól megtisztított adat szerint – főként a húsvét hatása miatt – a növekedés volumene 6,7 százalék volt. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 3,9, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 11,3, az üzemanyag-kiskereskedelemben 3,5 százalékkal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene.

2016. január–áprilisban a forgalom volumene – szintén naptárhatástól megtisztított adatok szerint – 4,9 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakit.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
Stoxx 600	346	1,47%	amerikai	1,74	5
FTSE 100	6 338	1,23%	spanyol	1,47	-3
DAX	10 257	1,85%	olasz	1,33	-3
S&P 500	2 132	1,34%	portugál	3,11	-5
DJIA	18 011	1,29%	német	0,10	4
Nikkei 225	14 937	-7,79%	francia	0,46	3

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$50,91	2,02%	Arany	\$ 1 263,10	-0,36%
WTI olaj	\$50,11	1,96%			

Forrás: Reuters, Marketwatch

A Brexit után:
gyorsjelentés a
nemzetközi
piacokról

Ma reggelre megjöttek az eredmények a szigetországból: a Brexit megvalósul. Zuhanás indult a piacokon. A brit font zuhanórepülésbe kezdett, a dollárhoz képest az amerikai zárás óta eltelt 10 órában 8 százalék felett esett a deviza. Az EUR / USD árfolyam szintén lefelé fordult, az amerikai kereskedés 23-24 fordulónapi paritáshoz képest mintegy 2,7 százalékot esett ma reggelre. Az euró 5,7 százalékkal erősödött a fonttal szemben. A befektetők likvid biztonsági tartalékokat keresve és az ázsiai fejleményekre reagálva nagy arányban fordulnak a japán jenhez. A devizapiaci mozgásokban a jen 3 százalék felett erősödött a dollárral szemben, az euróval szemben 5 százalékot.



Forrás: Marketwatch

Európában nyitnak a tőzsdék és Amerikában is – a nyitás előtt – már megkezdődtek mozgások a részvénytőzsdéken és a nyersanyag piacokon. A sokk után a devizaindexek korrigálnak jelenleg. A részvények volatilisen reagálnak, összességében azonban az európai és amerikai 24 órás indexek már 3-5 százalékos mínuszban járnak. Az ázsiai piacokon ma reggelre már fordult a 24-i kereskedési nap, az indexek a mélybe zuhantak. A Nikkei 225 zárásakor közel 8 százalékkal volt lejjebb az előző napi záráshoz képest. Az örök biztonsági eszközhöz, az aranyhoz készséggel fordulnak a befektetők: az árfolyam már átlépte az unciánkénti 1325 dolláros szintet 5 százalékos emelkedéssel. Az

olajpiacon 4,5 százalékot meghaladó az árfolyamok esése, a határidős jegyzési kontraktusokon a Brent és a WTI 47,5 USD/hordó körül áll. Mindenki a biztonságot keresi a piacon: az állampapírok jegyzései rekord alacsony szinten járnak.

Nemzetközi piacok
2016. június 23-án

Hatalmas volt a mozgás a brit népszavazás napján a globális piacokon – a nagy forgalom mellett a vezető tőzsdeindexek 1,5 százalékos pluszban teljesítettek.

A befektetők nagy arányban keresték és váltották a pozíciókat, figyelve a híreket és várva a brit népszavazás eredményét. A vezető indexek mindegyike 1,2-1,5 százalékos pluszban teljesített tegnap. Kiemelkedően jó napot zárt a Dax 1,85 százalékos emelkedéssel. Az olajárfolyamok határidős jegyzése mintegy 2 százalékos emelkedett a nap folyamán, az árfolyam az 50 dolláros sávban mozgott. A befektetők likviditásukat a piacon részvénypiaci eszközökben kötötték le, a tartalékolási eszköz, az arany iránti kereslet valamelyest csökkent, a nemesfém árfolyama 0,36 százalékkal volt lejjebb a kereskedési napi zárószinthez képest.

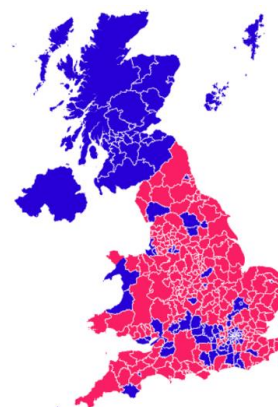
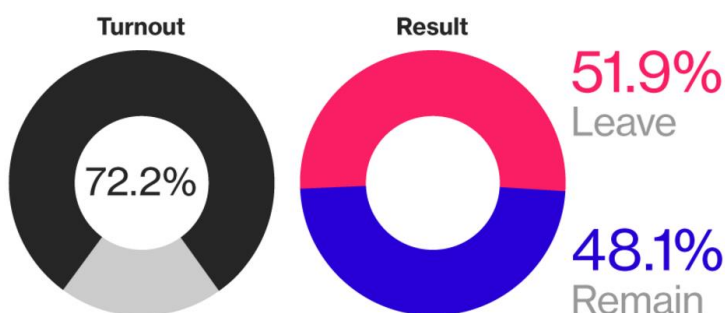
Globális makrogazdasági hírek

Brexit: a britek
kilépnek az
Unióból

A ma reggeli eredmények alapján az Egyesült Királyság elhagyja az Európai Uniót. A köznyelvben csak Brexiteként emlegetett tegnapi brit népszavazás eredményeként 51,7 százalékkal nyertek a kilépéspártiak. Az eredmény meglepte a közvéleményt és a befektetőket, akik az utóbbi pár napban inkább a bennmaradás mellett szóló közvélemény kutatásokat olvashattak. Ma reggel az összes fontos európai index legalább 8 százalékos esésben nyitott, főleg a bankok részvényei zuhannak. Az angol font több, mint 11 százalékos esett az amerikai dollárral szemben, ami 1985 óta nem látott mélypontnak számít. Az összes piacon jelenleg nagyon aktív kereskedés folyik. Elemzők egyértelműen arra figyelmeztetnek, hogy recesszió következhet be, amely nem csak Európára fog korlátozódni. A Brexit eredménye egészen biztosan komoly befolyással lesz a külpiac orientált brit gazdaságra. Az Egyesült Királyságnak újra kell tárgyalni a foglalkoztatási és kereskedelmi paktumokat szinte minden egyes országgal, ami időigényes és főleg bizonytalan folyamat.

Britain Votes to Leave

U.K. votes to quit European Union after more than four decades



Forrás: Bloomberg

David Cameron brit miniszterelnök már bejelentette lemondását. Az EU vezetői már szombatra csúcstalálkozót tűztek ki.