



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. június 10.

Összefoglaló

- Péntek reggel a 30 napos szintje alatt tartózkodik közel 4 forinttal a hazai fizetőeszköz az euróhoz képest, a frankkal szemben 2 forinttal felette, míg a dollár ellenében közel megegyező szinten.
- A BUX 6,3 milliárd forintos átlag alatti részvény forgalom mellett 1,54 százalékos gyengüléssel zárta a csütörtöki kereskedést a budapesti tőzsde értékindexe.
- A magyar állampapírpiacra erős és egységes hozamcsökkenés volt megfigyelhető tegnap, így a hozamgörbe egységesen lefele tolódott.
- A magyar CDS értéke változás nélkül a 138,76-os értéken állt csütörtökön.
- 2016. áprilisban a külföldi és a belföldi vendégek által eltöltött éjszakák száma 0,3, illetve 3,3%-kal csökkent az egy évvel korábbi szinthez képest.
- Az olajárak esése letörte a tőzsdei hangulatot is, mind az európai, mind az irányadó amerikai indexek negatívban végeztek csütörtökön.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi amerikai zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 51,95 USD/hordó [-1,08%]
 - WTI olaj 50,56 USD/hordó [-1,33%]
 - Arany 1 270,20 USD/uncia [+0,82%].
- Elindult az Európai Központi Bank (ECB) vállalati kötvényvásárlása a monetáris élénkítés jegyében.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyesen áll a forint árfolyama a vezető devizák ellenében

	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	311,63	27,025	4,348	286,02	275,56
30 napja	315,44	27,017	4,4265	284,33	276,01

Péntek reggel a 30 napos szintje alatt tartózkodik közel 4 forinttal a hazai fizetőeszköz az euróhoz képest, a frankkal szemben 2 forinttal felette, míg a dollár ellenében közel megegyező szinten. A cseh korona árfolyamában minimális elmozdulás volt megfigyelhető az euróhoz képest 30 nap alatt, a lengyel zloty jelentősebb mértékben gyengült az európai fizetőeszközzel szemben.

Átlag alatti forgalom mellett 1,5 százalékos esés a budapesti tőzsdén

A BUX 6,3 milliárd forintos átlag alatti részvény forgalom mellett 1,54 százalékos gyengüléssel zárta a csütörtöki kereskedést a budapesti tőzsde értékindexe. A vezető részvények közül csak a Magyar Telekom tudott erősödni 0,22 százalékkal. A régiós tőzsdék mindegyike 1-2,5 százalékos veszteségi sávban zárta a napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	26 976	-1,54%
BUMIX	1706,07	-0,68%
OTP Bank	6835	-2,05%
Richter	5565	-2,37%
Magyar Telekom	447	0,22%
MOL	16600	-0,87%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiaac és CDS

Jelentős és egységes hozamcsökkenés a magyar állampapírpiacon

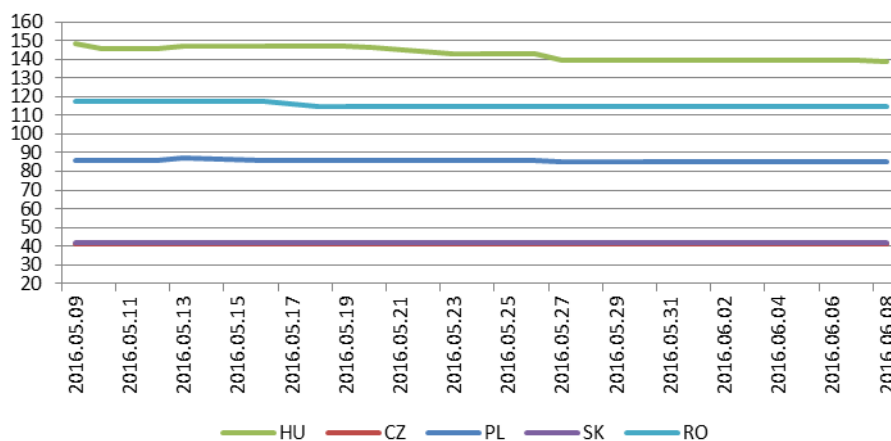
A magyar állampapírpiacon erős és egységes hozamcsökkenés volt megfigyelhető tegnap, így a hozamgörbe egységesen lefele tolódott. A legnagyobb mértékben a referenciának is tekintett 10 éves lejáratú államkötvények hozama csökkent, 9 bázisponttal. A magyar CDS értéke változás nélkül a 138,76-os értéken állt csütörtökön.

A régiós állampapírhozamok egységes hozamcsökkenést mutattak a tegnapi napon, a legnagyobb mértékben a román hozam 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	3,07	-3
Románia Y10	3,54	-6
Csehország Y10	0,49	-2
Szlovákia Y8	0,32	-5

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,83	-3
M6	0,88	-4
M12	0,865	0
Y3	1,74	-3
Y5	2,3	-4
Y10	3,265	-9
Y15	3,46	-7
Bubor ON	0,43	-22
5 év CDS	138,76	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

1,6%-kal csökkent a szálláshelyek vendégforgalma

2016. áprilisban a külföldi és a belföldi vendégek által eltöltött éjszakák száma 0,3, illetve 3,3%-kal csökkent az egy évvel korábbi szinthez képest. A kereskedelmi szálláshelyek – folyó áron számolt – bruttó árbevétele 4,7%-kal emelkedett. A szálláshelyek vendégforgalmának csökkenésében szerepet játszott a bázisidőszak magas húsvéti vendégforgalma. Az első négy hónapban a vendégforgalom 7,2, az árbevétel 8,5%-kal nőtt 2015 azonos időszakához viszonyítva. A legjelentősebb küldő országok közül az Egyesült Királyságból, Csehországból és az Egyesült Államokból érkező vendégek által eltöltött vendégéjszakák száma 9,9, 6,9 és 2,8%-kal emelkedett. A vendégforgalom Németország, Olaszország és Ausztria esetében 10, 11, illetve 5,8%-kal esett vissza. A szállodák szobakihasználtsága 0,1 százalékponttal, 52,8%-ra csökkent.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
Stoxx 600	341	-0,69%	amerikai	1,68	-3
FTSE 100	6 232	-1,10%	spanyol	1,42	-1
DAX	10 089	-1,25%	olasz	1,31	-1
S&P 500	2 115	-0,17%	portugál	3,08	-2
DJIA	17 985	-0,11%	német	0,04	-2
Nikkei 225	16 668	-0,97%	francia	0,40	-3
Nyersanyagok					
Brent olaj	\$51,95	-1,08%	Arany	\$1 270,20	0,82%
WTI olaj	\$50,56	-1,33%			

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az olajárak esése letörte a tőzsdei hangulatot is, mind az európai, mind az irányadó amerikai indexek negatív tartományban végeztek csütörtökön. Az amerikai és japán kamatülések előtt a devizapiacok kívárnak a jelentős mozgással. A dollár a hét folyamán eladási nyomás alá került a yennel szemben a negatív munkaerőpiaci adatok után és a Fed kamatemelését csökkenő valószínűséggel váró piaci reakciók miatt. A tegnapi nap végén Amerikában az USD/JPY árfolyam 107,05 szinten állt az előző napi 107,13 szinthez képest. Az euró valamelyest gyengült a dollárral szemben – az előző napi 1,1316-os szintről indulva az EUR/USD devizakereszt a kereskedési nap fordulóján 1,1298 szinten állt [-0,16%].

A hét elején tapasztalható lendület elfogyott a tőzsdéken az olajárak gyengülésével. A nagy európai tőzsdék leképezték az olajárfolyam alakulását – az irányadó indexek 1-1,2 százalékos mínusszal végeztek a piros zónában csütörtökön. A Stoxx 600 0,7 százalékos veszítést értett el az indexből. Az indexet az olajkitermelő és energetikai üzletág, valamint az élelmiszeripari szektor és a technológiai részvények erősen lefelé húzták – a vállalati részvényindexek 1,5 százalékos esést szenvedtek. A Stoxx 600 vállalatok közül az ipari szektor jó napot tudhat maga mögött – a szektorban részvényindexek átlaga 2,6 százalékos emelkedést mutatott. Amerikában kisebb mértékben 0,1-0,2 százalékos esést szenvedtek az indexek.

Államkötvény piacok

Az irányadó 10 éves államkötvénypiacot a csökkenő hozamok jellemezték a tegnapi napon. A tőzsdén kialakuló negatív hangulatban a befektetői kereslet növekedést mutatott az államkötvények iránt – az elvárt hozamszintek csökkentek.

Olajárfolyam

1 százalék felett gyengültek a kőolaj benchmarkok. Az olajpiac hullámzását a hét elején emelkedő árfolyamok után a piaci korrekció váltotta ki – emelték ki a piaci elemzők. A kínálati oldalon napi szinten mintegy 3,5 millió hordó termelés esett ki májusban a globális kitermelő rendszerből az egyes kitermelési lokációk problémái miatt, míg a keresleti oldalon Kína olajimportja 7,9 százalékkal

emelkedett májusban az előző év azonos időszakához képest. A piacon a keresleti várakozások gyorsan az 50 dolláros sávba tornázták az árfolyamokat. Az amerikai kőolajkészletek 3,2 millió hordós csökkenéséről a hét elején érkezett jelentés egyértelműen erősítette az árfolyammal szembeni várakozásokat. A hét második felében a piac korrigált – az OPEC adatai szerint globális szinten még mindig jelentős a meglévő oljtermék-készletek állománya.

Nőtt az arany iránti kereslet, a nemesfém jegyzése 0,8 százalékkal került feljebb. A keresletet erősítette az olajárak esésével kialakuló negatív tőzsdei hangulat, valamint az amerikai kamatemelést övező bizonytalanságok és a dollár időszakos leértékelődése a yennel szemben, melyek együttesen a befektetőket a biztonsági eszközök felé irányítják.

Globális makrogazdasági hírek

Az ECB továbbra is a gazdaság élénkítését tekinti céljának.

Elindult az Európai Központi Bank (ECB) vállalati kötvénypászlása a monetáris élénkítés jegyében. A beavatkozás nem jelenti a vállalatok feltőkésítését – emelték ki a piaci elemzők. Az Mario Draghi, az ECB első embere csütörtöki beszédében kiemelte: a monetáris rendszer célja az európai gazdasági növekedés stabil makrogazdasági alapjainak megteremtése, a gazdasági növekedés élénkítése. Az ECB elnöke nyilatkozatában továbbra is a stabilitási politika mellett tette le a voksát.