



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. július 21.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre minimális mértékben erősödött a forint árfolyama a főbb devizákkal szemben.
- A BUX 9,8 milliárd forintos, átlag közeli forgalom mellett 0,6 százalékkal erősödött a szerdai napon.
- Az állampapírok másodpiacán a rövid szegmensben vegyesen változtak a hozamok, a hosszú lejáratokon pedig hozamnövekedést regisztráltak tegnap.
- A magyar CDS értéke nem változott, így a 151-es értéken állt szerdán.
- Jó hangulat uralkodott a részvénypiacokon tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 47,17 USD/hordó [+1,10%];
 - WTI olaj 44,94 USD/hordó [+0,70%];
 - Arany 1 316,30 USD/uncia [-1,20%].
- Vegyes hozammozgások voltak a nemzetközi állampapírok másodpiacán.
- Enyhén növekvő trendre állt be a brit bérek növekedése, ezzel párhuzamosan csökkent a munkanélküliség, valamint nőtt a foglalkoztatási ráta is.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödött a forint
csütörtök reggel

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	314,18	27,012	4,3677	288,85	284,63
30 napja	314,3	27,04	4,393	290,64	279,58

Minimális mértékben bár, de erősödött a forint a főbb devizákkal szemben. A 30 napos szinteket figyelembe véve a forint az euró és a dollár tekintetében felette áll, míg a frank esetében alatta tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty euróval szembeni keresztárfolyama valamelyest a 30 napos szintek alatt tartózkodik.

Átlag körüli
forgalom mellett
vegyesen mozgó
árfolyamok a
budapesti tőzsdén

A BUX 9,8 milliárd forintos, átlag közeli forgalom mellett 0,6 százalékkal erősödött a szerdai napon. A vezető papírok vegyesen teljesítettek, a legnagyobb elmozdulást az OTP részvényei mutatták 1,99 százalékos növekedéssel, míg a nap vesztese a MOL volt, melynek papírjai 0,45 százalékkal gyengültek. A régiós tőzsdék visszafogott mértékben erősödtek, nagyobb változást a török ISE-100 mutatott, utóbbi 1,67 százalékos értékben gyengült.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	27 574	0,60%
BUMIX	1709,97	-0,04%
OTP Bank	6762	1,99%
Richter	5820	0,34%
Magyar Telekom	445	0,00%
MOL	17515	-0,45%

Forrás: BÉT, Reuters

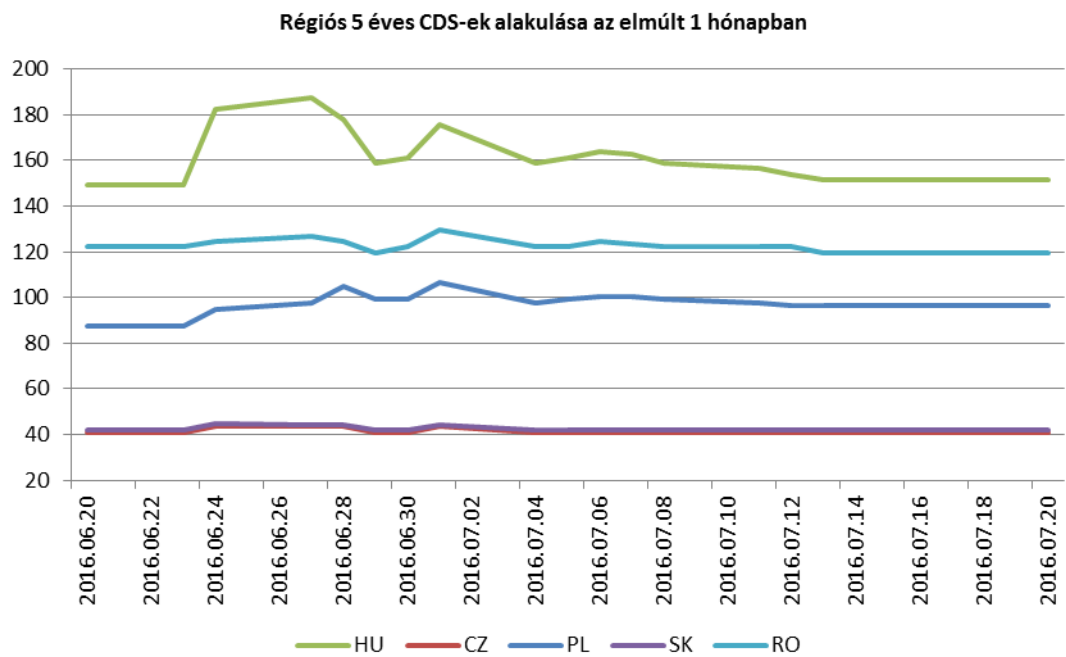
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Zömében növekvő
hozamok a magyar
állampapírpiac

A szerdai napon jelentős mozgások voltak megfigyelhetők a magyar állampapírpiacra, két kivétellel növekvő hozamokkal. A rövid szegmensben vegyesen alakultak a hozammozgások, amíg a 3 hónapos papírok hozama nőtt, addig a 6 hónaposoké stagnált, a 12 hónaposok esetében pedig 6 százalékponttal csökkent. A hosszú oldalon ellenben egyértelműbb a helyzet: valamennyi esetben növekvő hozamokat regisztrálhattunk, 3-9 bázispontos értékben. A magyar CDS értéke nem változott, a 151-es értéken állt szerdán. A régiós állampapírpiacokon minimális, 1-3 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető, a kivételt Csehország jelentette, 10 éves papírjainak hozama 1 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,93	3
Románia Y10	3,29	2
Csehország Y10	0,39	-1
Szlovákia Y8	0,18	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,57	2
M6	0,56	0
M12	0,63	-6
Y3	1,45	3
Y5	2,08	8
Y10	2,92	9
Y15	3,21	8
Bubor ON	0,87	36
5 év CDS	151,56	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	340	1,03%
FTSE 100	6 728	0,47%
DAX	10 142	1,61%
S&P 500	2 173	0,43%
DJIA	18 595	0,19%
Nikkei 225	16 810	0,77%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A globális részvénypiacokon szinte mindenhol pozitív volt a kereskedési hangulat. Az Egyesült Királyságban főként az exportorientált vállalatok részvényei emelkedtek, ami nagyban köszönhető a Brexit utáni angol font relatív gyengülésének. Emellett egy friss makroadat szerint csökkent a munkanélküliség a szigetországban, ami szintén pozitívan hatott a kereskedésre. Az Egyesült Államokban főként a technológiai részvények teljesítettek jól. A befektetők kockázat iránti éhségének a kedvező vállalati jelentések mellett jót tett az olajárak emelkedése is. Jól teljesítettek az ázsiai papírok is, ugyanakkor a japán jen gyengült a dollárral szemben, köszönhetően annak, hogy japán sajtóértesülések szerint a tokiói kormány 187 milliárd amerikai dollárnak megfelelő gazdasági élénkítő csomagot tervez bevezetni.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,58	2
spanyol	1,16	-3
olasz	1,24	0
portugál	3,08	0
német	-0,01	2
francia	0,23	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az államkötvények másodpiacán vegyes hozamváltozások voltak a tegnapi napon. A vegyes hozamváltozások is azt jelzik, hogy a tegnapi napon nem volt olyan makroökonomiai, vagy politikai esemény, amely érdemben befolyásolta volna az államkötvényekre vonatkozó globális étvágyat. A görög államkötvények továbbra is az elmúlt hetekben stabilizálódott 7,7-7,8 százalékos tartományban mozognak.

Olaj- és aranyárfolyam

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$47,17	1,10%	Arany	\$1 316,30	-1,20%
WTI olaj	\$44,94	0,70%			

Nőttek az olajbenchmarkok árai, miután az elemzői várakozásokat meghaladóan csökkentek az amerikai olajkészletek. A szövetségi jelentés szerint a július 15-ei héten 2,3 millió hordóval csökkentek a felhalmozott készletek, így a WTI típusú nyersolajért 0,7 százalékkal kellett többet adni, mint

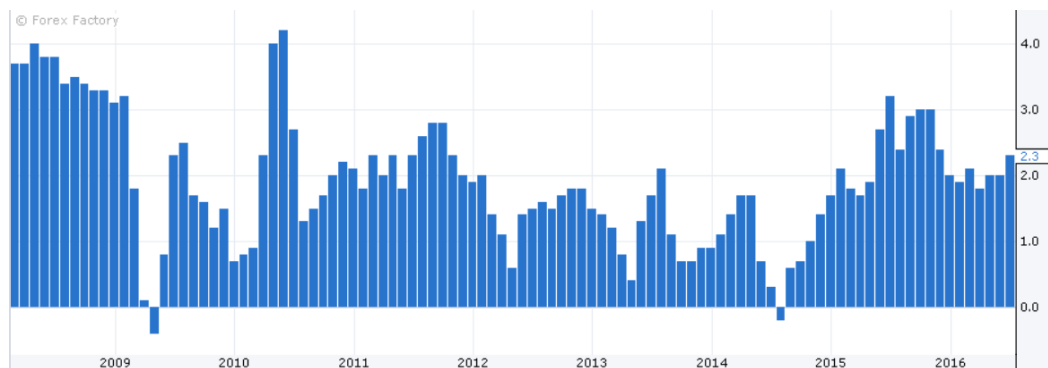
tegnap. A Brent szintén emelkedett, itt 1 százalékkal volt magasabb a benchmark, mint kedden.

Esett az arany ára tegnap. Az esés nem érte meglepetésként a kereskedőket, tekintettel a jó részvénypiaci teljesítményekre. Az arany ára 16 órával ezelőtt 1316 dolláron állt, ezzel a nemesfém megközelítette 30 napos mélypontját.

Globális makrogazdasági hírek

Javult a brit munkaerőpiaci helyzet

Csekély mértékben ugyan, de javult a brit munkaerőpiac állapota. Február és május között 31,7 millió ember dolgozott az Egyesült Királyságban, ami 176 ezerrel több, mint a mért időszakot megelőző három hónap átlaga. A foglalkoztatási ráta, így 74,4 százalék lett, ami a legmagasabb 1971 óta. A munkanélküliségi ráta éves alapon hasonlóan 0,6 százalékpontot csökkent. A vizsgált időszakban a fizetések 2,3 százalékkal nőttek. Az alábbi ábra a keresetek növekedésének változását mutatja be.



Forrás: Office for National Statistics, Forex Factory