



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. július 4.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggel vegyesen teljesített a forint a vezető devizákkal szemben.
- A BUX 9,08 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett minimális, 0,01 százalékos emelkedéssel zárta a pénteki kereskedést.
- Pénteken a 6 és a 12 hónapos diszkont kincstárjegyek kivételével csökkentek a hozamok a magyar állampapírpiacra.
- A magyar CDS értéke 15 bázisponttal csökkent, így a 175-ös értéken állt pénteken.
- Emelkedéssel zártak pénteken a vezető nemzetközi részvényindexek.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi amerikai zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 50,35 USD/hordó [+1,30%];
 - WTI olaj 48,99 USD/hordó [+1,40%];
 - Arany 1 339 USD/uncia [+1,40%].
- Az idei év júniusában 52,1 bázispontra nőtt a feldolgozóipari beszerzési menedzser index az Egyesült Királyságban.
- 2016 júniusában 1,9 százalékponttal bővült az amerikai feldolgozóipar teljesítménye.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyesen teljesített a forint hétfő reggel

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	316,77	27,11	4,4209	290,85	285,08
30 napja	313,52	27,01	4,3846	283,18	281,56

Hétfő reggelre kis mértékű elmozdulás volt megfigyelhető a forint és a vezető devizák árfolyamában. Amíg a frankkal és a dollárral szemben erősödni tudott, addig az euró tekintetében valamelyest gyengült hazánk fizetőeszköze. A forint mindhárom vezető devizával szemben továbbra is a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje felett tartózkodik az európai fizetőeszközhöz viszonyítva.

Átlag alatti forgalom mellett vegyes árfolyammozgások a budapesti tőzsdén

A BUX 9,08 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,01 százalékos emelkedéssel zárta a pénteki kereskedést. A blue chipek közül az OTP és a Magyar Telekom kivételével valamennyi esetben erősödés látható, ám egyik sem érte el az 1 százalékot. A nap nyertese a MOL volt, amelynek papírjai 0,97 százalékos erősődéssel zárták a kereskedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	26 329	0,01%
BUMIX	1685,3	0,13%
OTP Bank	6312	-0,60%
Richter	5670	0,35%
Magyar Telekom	439	-1,57%
MOL	16605	0,97%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacra

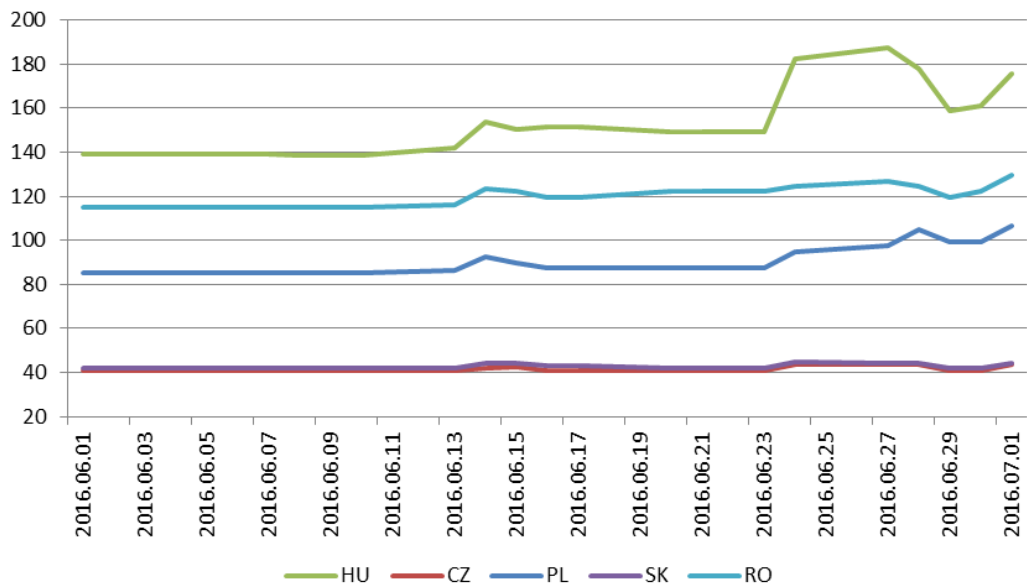
Kettő kivétellel csökkentek a hozamok a magyar állampapírpiacra. A rövid szegmensben a 3 hónapos diszkont kincstárjegy hozama 1 bázisponttal csökkent, míg a 6 és a 12 hónapos papíroké nem változott. A hosszú lejáratú papírok esetén 4-12 százalékos hozamcsökkenést regisztráltak. A magyar CDS értéke az elmúlt hét csökkenő trendje után 15 bázisponttal növekedett, így a 175-ös értéken állt pénteken. A régiós CDS értékeket vizsgálva a magyar országfelár továbbra is érdemben magasabb a régiós értékeknél.

Valamennyi esetben hozamcsökkenést regisztráltak a régiós állampapírpiacokon. Legnagyobb mértékben, 15 bázisponttal, a román 10 éves állampapírok hozama csökkent, míg a cseh és a lengyel papírok finanszírozása minimálisan, 1 illetve 2 bázisponttal lett olcsóbb. A szlovák 8 éves állampapírok hozama 6 bázisponttal lett alacsonyabb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,89	-2
Románia Y10	3,37	-15
Csehország Y10	0,45	-1
Szlovákia Y8	0,14	-6

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,84	-1
M6	0,92	0
M12	0,92	0
Y3	1,77	-4
Y5	2,17	-9
Y10	3	-12
Y15	3,275	-12
Bubor ON	0,71	38
5 év CDS	175,85	15

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
Stoxx 600	332	0,72%	amerikai	1,46	-3
FTSE 100	6 578	1,13%	spanyol	1,15	3
DAX	9 776	0,99%	olasz	1,22	-12
S&P 500	2 103	0,19%	portugál	3,00	-9
DJIA	17 949	0,11%	német	-0,13	0
Nikkei 225	15 776	0,60%	francia	0,16	-5

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$50,35	1,30%	Arany	\$1 339,00	1,40%
WTI olaj	\$48,99	1,40%			

Forrás: Reuters, Marketwatch

Pénteken valamennyi vezető részvényindex pozitív tartományban zárt, a börzék visszaszerezték korábbi lendületüket. A nyugat-európai tőzsdék erős, az amerikai részvényindexek enyhe pluszban fejezték be a kereskedést. A múlt hét utolsó kereskedési napján a londoni tőzsde fő mutatója, az FTSE-100 1,13 százalékkal emelkedett, a 18 európai ország több vállalatának részvenymozgását követő STOXX Europe 600 index pedig 0,72 százalékkal erősödött. Az európai börzékre jellemző hangulat az amerikai részvénypiacokon is éreztette hatását. Az Egyesült Államokban a befektetői kedvet emellett a pénteken megjelent, amerikai feldolgozóiparról szóló kedvező adatok megjelenése, valamint az Egyesült Államok autóiparának pozitív júniusi teljesítménye ösztönözte. Az emelkedés azonban minimális volt, mivel a befektetőket még mindig jelentősen befolyásolta a Brexit körüli bizonytalanság, ezért kivárás jellemezte őket. A mai napon zárva tartanak az amerikai tőzsdék a nemzeti ünnep miatt.

Az állampapírok másodlagos piacán az olasz és a portugál államadósság finanszírozása jelentősen olcsóbbá vált. A spanyol 10 éves államkötvény hozama 3 bázisponttal emelkedett, míg a német állampapír hozamában nem történt változás.

Az olaj benchmarkok árfolyamai emelkedéssel zártak pénteken. A WTI 2,8 százalékos, míg az északi-tengeri Brent 4 százalékos heti növekedést könyvelhetett el. A pozitív irányú változáshoz nagyban hozzájárult, hogy az olajfúró tornyok számának növekedése ellenére csökkent az olajkínálat.

Az arany árfolyama is erősödött a gyenge dollár, valamint a biztonságosabb befektetési eszközök keresletének növekedése miatt. A pénteki kereskedés végére az arany unciánkénti ára 1 339 dollárra emelkedett. A nemesfém már az ötödik egymást követő hetet zárta nyereséggel, esetében a múlt héten 1,3 százalékos nyereséget regisztráltak.

Globális makrogazdasági hírek

A szezonálisan kiigazított beszerzési menedzser index a májusi 50,4 bázisponttról júniusra 52,1 bázispontra emelkedett az Egyesült Királyságban, ami 2014 januárja óta a legmagasabb szintnek tekinthető. A június 13-27-ig tartó időszakban nőtt a kibocsátás, valamint az új megrendelések száma; már hatodik hónapja csökkent a foglalkoztatottság, a ráfordítási költségek és az előállítási árak pedig nőttek.

Olaj- és aranyárfolyam

Kedvező brit feldolgozóipari adatok

Az amerikai feldolgozóipar gazdasági teljesítménye az idei év júniusában már sorozatban a negyedik hónapja emelkedett. A gazdaság egésze már több, mint hét éve mutat bővülést az ISM által pénteken közzétett jelentés szerint. Júniusban 1,9 bázispontos növekedéssel 53,2 bázispontra nőtt a beszerzési menedzser index. Az új megrendelések indexe 1,3 bázisponttal 57 bázispontra, a termelési index 5,2 bázisponttal 54,7 bázispontra emelkedett az idei év májusához viszonyítva.