



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. július 20.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre minimális elmozdulásokat mutatott a hazai fizetőeszköz árfolyama a főbb devizákkal szemben.
- A BUX 8,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,2 százalékkal erősödött a keddi napon.
- A rövid szegmensben jelentősen csökkentek a hozamok, a hosszú lejáratokon minimális hozamnövekedést regisztráltak.
- A magyar CDS értéke nem változott, így a 152-es értéken állt kedden.
- A KSH adatai alapján 6 százalékkal nőtt a bruttó átlagkereset.
- A kontinentális tőzsdéken kedden az eladási hullám uralta a parkettet, Amerikában csak a Dow index tudott a zöld zónában zárni.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
  - Brent olaj 46,66 USD/hordó [-0,64%];
  - WTI olaj 44,65 USD/hordó [-1,32%];
  - Arany 1 332,30 USD/uncia [-0,05%].
- Csökkentek a hozamok az államkötvények másodpiacán.
- Négy éves mélypontra került a német gazdaság kilátásaiban irányadó ZEW konjunktúra index, az eurozóna gazdaságában szintén jelentősen visszaestek a reálgazdasági várakozások.

## Magyar tőke- és devizapiac

Stagnált a forint szerda reggel

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	314,97	27,01	4,374	290,05	285,99
30 napja	312,5	27,05	4,3864	286,93	276,26

Szerda reggelre csak minimális elmozdulásokat mutatott a hazai fizetőeszköz árfolyama a főbb devizákkal szemben. A forint mindhárom vezető devizához képest a 30 napos szint felett áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty euróval szembeni keresztárfolyama valamelyest a 30 napos szintek alatt tartózkodik.

Átlag alatti forgalom mellett emelkedő árfolyamok a budapesti tőzsdén

A BUX 8,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,2 százalékkal erősödött a keddi napon. A vezető papírok vegyesen teljesítettek, a legnagyobb elmozdulást a Richter részvényei mutatták 2,65 százalékos növekedéssel, míg a nap vesztese a Magyar Telekom volt, melynek papírjai 0,45 százalékkal gyengültek. A régiós tőzsdék vegyesen zárták a keddi kereskedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	27 410	1,19%
BUMIX	1 711	-0,14%
OTP Bank	6 630	1,30%
Richter	5 800	2,65%
Magyar Telekom	445	-0,45%
MOL	17 595	0,49%

Forrás: BÉT, Reuters

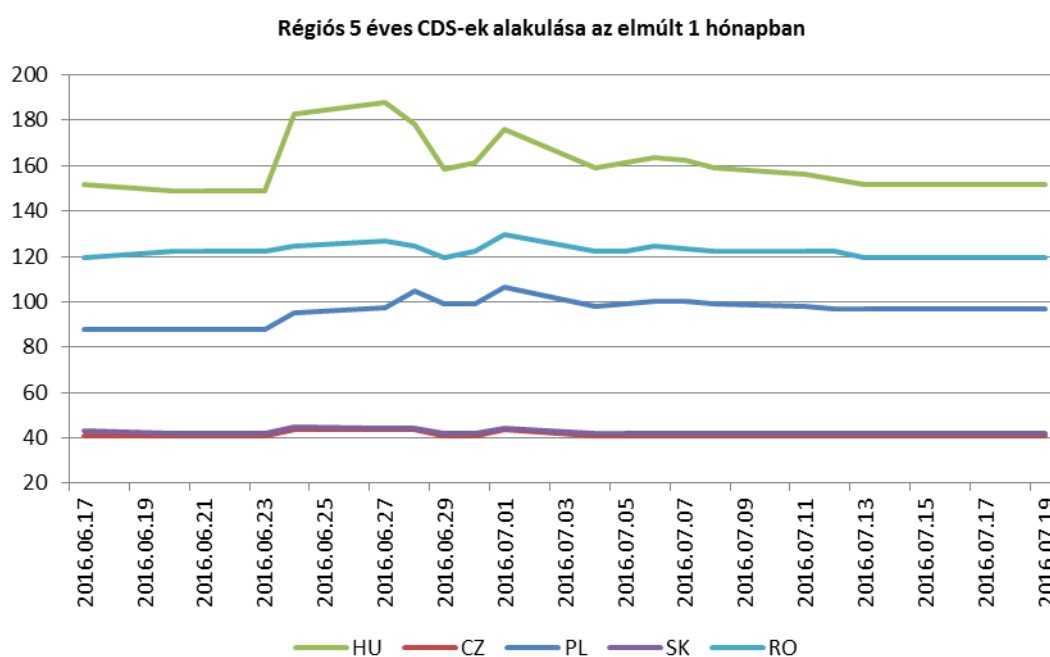
## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Zömében csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacra

A keddi napon érdemi mozgások voltak megfigyelhetőek a magyar állampapírpiacra, a rövid szegmensben jelentősen csökkentek a hozamok, legnagyobb mértékben a 3 hónapos DKJ esetében, 13 bázisponttal. A hosszú lejáratokon minimális (1 bázispontos) hozamnövekedést regisztráltak. A kedden tartott diszkont kincstárjegy aukción a 40 milliárd forintos meghirdetett mennyiségre teljes egészében befogadta az ajánlatokat az államadósság-kezelő, átlagosan 0,6 százalékos hozam mellett. A magyar CDS értéke nem változott, így a 152-es értéken állt kedden. A régiós állampapírpiacokon minimális, 1-3 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető, Szlovákia 8 éves papírjainak hozama stagnált.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,90	1
Románia Y10	3,27	3
Csehország Y10	0,40	1
Szlovákia Y8	0,17	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,55	-13
M6	0,56	-6
M12	0,70	-4
Y3	1,42	1
Y5	2,00	1
Y10	2,83	1
Y15	3,13	1
Bubor ON	0,51	34
5 év CDS	151,54	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

### 6 százalékkal nőtt a bruttó átlagkereset

A KSH adatai alapján 2016 májusában a bruttó átlagkereset 262 100 forint volt, 6 százalékkal magasabb, mint egy évvel korábban. 2016. január–májusban a bruttó átlagkeresetek 6,1 százalékkal nőttek az előző év azonos időszakához viszonyítva. Az év első öt hónapjában a nettó keresetek emelkedése – az SZJA mértékének 1 százalékpontos csökkenése következtében – a bruttó bér átlagát meghaladó mértékű, 7,7 százalékos volt.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

A kontinentális tőzsdéken kedden az eladási hullám uralta a parkettet, az indexek így nem tudták megugrani a három hetes csúcst. Az indexek közül Amerikában a Dow emelkedni tudott, az S&P 500 és a Nasdaq viszont a piros zónában végzett.

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	337	-0,41%
FTSE 100	6 697	0,03%
DAX	9 981	-0,81%
S&P 500	2 164	-0,14%
DJIA	18 559	0,14%
Nikkei 225	16 681	-0,25%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A Brexit sokkhatása utáni lassú építkezés megtorpant az európai tőzsdéken, a befektetői hangulatot letörte a nap közben közzétett német ZEW konjunktúra index visszaesése. A Dax index értéke zárásra a 10 000 pontos határ alá csúszott. A befektetők óvatosak, és a pillanatnyilag érzékelt kockázatok kerülése motiválja a portfóliók menedzsmentjét – emelte ki az egyik londoni kereskedőház elemzője. A gyengülő font továbbra is élénkítette a felvásárlók tőzsdei mozgását, az FTSE 100 ha kicsivel is, de pozitív tartományban tudott végezni a kontinens negatív teljesítményével szemben. Amerikában erősítették a tőzsdei hangulatot az építőiparból érkező kedvező hírek, az év eleji gyengébb teljesítmény után a szektor júniusi teljesítményindexe emelkedést mutatott. A Wall Street Journal-ben megjelent cikkben a U.S. Bank private banking portfolio-menedzsere, Eric Wiegand valószínűsíti, hogy a Fed szeptemberben újra fontolóra veheti a kamatszint emelését. Az előző havi kedvező munkaerőpiaci és jövedelmi adatokat nem szabad túlértékelni, a Fed döntéshozói hosszabb, legalább negyedéves a kamatemelési politikát támogató periódust kell, lássanak – emelte ki a pénzügyi szakember.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,56	-3
spanyol	1,19	-5
olasz	1,24	-2
portugál	3,08	-5
német	-0,03	-1
francia	0,21	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az államkötvények másodpiacán csökkentek a hozamok. A befektetők a negatívba váltó európai konjunktúrában a biztonságos eszközöket részesítették előnyben.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$46,66	-0,64%	Arany	\$1 332,30	-0,05%
WTI olaj	\$44,65	-1,32%			

**A keddi globális nyersanyagpiacot a csökkenő olajárfolyamok jellemezték.** A globális gazdasági növekedés és rossz európai konjunktúra kilátások bizonytalanná teszik a keresletet a piacon. **Az arany árfolyama minimálisan, 0,05 százalékkal került lejjebb** a keddi kereskedési nap zárásakor a hétfői záró árfolyamhoz képest.

## Globális makrogazdasági hírek

ZEW: négyéves mélypontra a német reálgazdasági kilátások

**A német ZEW konjunktúra index -6,8 pontra zuhant vissza a Brexit utáni első adatközlés szerint.** A pénzpiacok számára a német és áttételesen az európai gazdaság vonatkozásában irányadó konjunktúra-jelentés indexe négyéves mélypontra zuhant. A Brexit szavazás eredménye sokkolta a pénzügyi szakértők többségét, a német gazdaságba vetett bizalom megingásában a középtávú gazdasági növekedés körüli bizonytalanságok vastagon megmutatkoznak a piaci várakozások negatív fordulatában – mondta a ZEW elnöke a jelentés kommentárjában. A ZEW eurozóna gazdaságban mért konjunktúra indexe is jelentős visszaesést mutat az előző hónaphoz képest.