



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. július 6.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggel minimális elmozdulás volt megfigyelhető a forint és a vezető devizák árfolyamában.
- A BUX 5,7 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett, 0,6 százalékos emelkedéssel zárta a keddi kereskedést.
- Többségében csökkentek a hozamok kedden a magyar állampapírpiaccon.
- A magyar CDS értéke újra növekedett, így a 161-es értéken állt kedden.
- Kedden a bizonytalanság jellemezte a globális piacokat – Európában, London kivételével az indexek rendre 1,5 százalék körül, Amerikában kisebb, 0,6 százalék körül volt a visszaesés.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
  - Brent olaj 47,96 USD/hordó [-4,98%];
  - WTI olaj 46,60 USD/hordó [-5,13%];
  - Arany 1 342,91 USD/uncia [1,17%].
- Citi Group: nagy kihívások előtt áll az európai integráció.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyesen teljesített a forint szerda reggel

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	316,47	27,03	4,444	292,78	286,48
30 napja	310,56	27,00	4,357	281,99	273,59

Szerda reggel minimális elmozdulás volt megfigyelhető a forint és a vezető devizák árfolyamában. Amíg az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, addig a dollárral szemben erősödni tudott a hazai fizetőeszköz. A forint mindhárom vezető devizával szemben jelentős mértékben 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, ugyanakkor a cseh korona csak kis mértékben lépi át ezt a szintet.

Átlag alatti forgalom mellett növekvő árfolyamok a budapesti tőzsdén

A BUX 5,7 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett, 0,6 százalékos emelkedéssel zárta a keddi kereskedést. Ez abban a tekintetben is különösen jó eredménynek számít, hogy a nyugat-európai tőzsdék tegnap estek a Brexit-tel kapcsolatos félelmek újbóli felerősödésének következményeként. A vezető papírok mindegyikénél növekvő árfolyamokat regisztráltak, legnagyobb mértékben, 0,88 százalékkal a MOL részvényei erősödtek.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	26 426	0,60%
BUMIX	1670,07	-0,10%
OTP Bank	6319	0,62%
Richter	5728	0,49%
Magyar Telekom	437	0,23%
MOL	16695	0,88%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

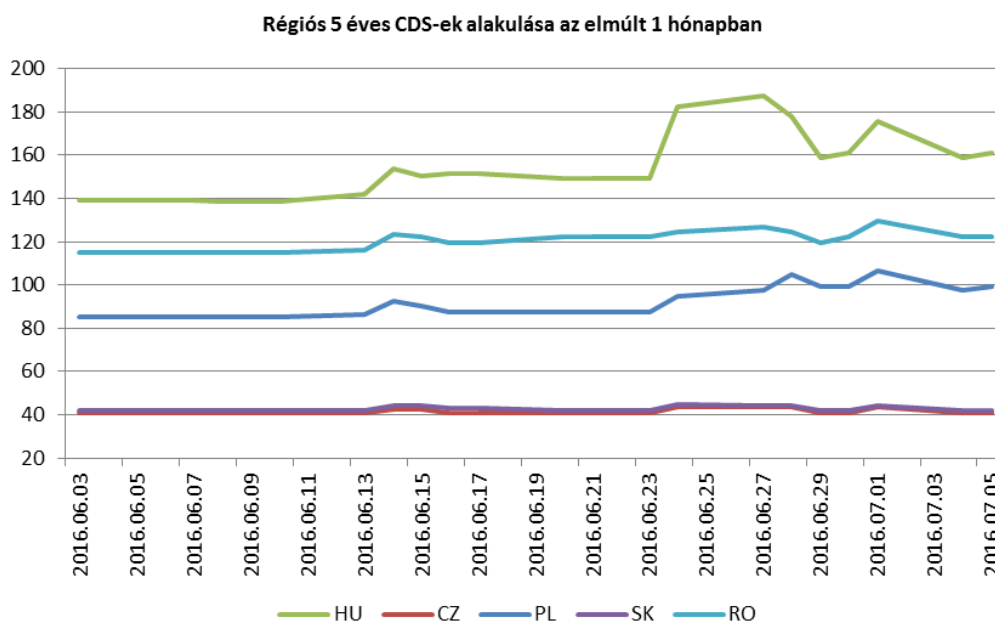
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiac

Kedden többségében csökkentek a hozamok a magyar állampapírpiacra. A rövid szegmensben a 3 hónapos diszkont kincstárjegyek hozama stagnált, míg a 12 hónaposoké 5 bázisponttal növekedett. A hosszú lejáratú papírok esetén 1, illetve 2 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. A magyar CDS értéke újra növekedett, így a 161-es értéken állt kedden. A régiós CDS értékeket vizsgálva a magyar országfelár továbbra is érdemben magasabb a régiós értékeknél.

A régiós állampapírpiacokon szintén vegyesen mozogtak a hozamok. A lengyel és a román 10 éves papírok hozama csökkent, miközben a cseh állampapíroké 1 bázisponttal növekedett. A szlovák 8 éves állampapírok hozama nem változott.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,85	-4
Románia Y10	3,37	-2
Csehország Y10	0,46	1
Szlovákia Y8	0,11	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,85	0
M6	0,92	-1
M12	0,975	5
Y3	1,77	-1
Y5	2,16	-2
Y10	2,985	-2
Y15	3,245	-2
Bubor ON	0,82	-1
5 év CDS	161,28	2



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

**Kedden a bizonytalanság jellemezte a globális piacokat.** Európában, London kivételével az indexek rendre 1,5 százalék körül estek, Amerikában kisebb, 0,6 százalék körüli volt a visszaesés. Az olajárak ellenben nagyot estek a fejlett gazdaságok növekedésre vonatkozó prognózisok romlása miatt. A negatív piaci hangulatban a befektetők biztonsági eszközökhöz nyúltak – 2014-es szinteket

közelítve erősödött az arany árfolyama, valamint az állampapírok piacán is alacsonyra vágták a kamatokat.

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	324	-1,70%
FTSE 100	6 545	0,35%
DAX	9 533	-1,82%
S&P 500	2 089	-0,68
DJIA	17 841	-0,61
Nikkei 225	15 379	-1,85%

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

Az EU gazdasági integrációját övező bizonytalanságok következtében az euró gyengült a dollárral szemben, 0,13 százalékos gyengülés után az EUR/USD valutaparitás 1,1060 értéken állt a globális devizapiaci amerikai zárásakor. A brit font a gazdasági jövőképeket folyamatosan jellemző bizonytalanság és a belpolitikai hullámvás közepette erősen, 0,67 százalékkal gyengült a dollárral szemben, ismét történelmi mélypontot ütve. A Bank of England (BoE) a jövő héten az eddig is rekord alacsonynak mondható, 0,5 százalékos szintről kamatvágásra készül a bank első emberének nyilatkozata szerint. A monetáris politika fókuszában a hazai gazdaság stabilizálása áll – emelte ki a BoE elnöke.

Az európai tőkepiacon a Stoxx 600 értéke jelentősen, 1,7 százalékkal került lejjebb. Az olajárak csökkenése miatt a legnagyobbat az energetikai szektor papírjai estek, de erősen a piros zónában végzett a bankszektor is az európai pénzügyi szektort beárnyékoló olasz bankrendszer és az azt övező belpolitikai bizonytalanságok miatt. A Dax szintén jelentősen, 1,8 százalékos feletti mértékben esett – a Volkswagen dízelbotránya körüli újabb fejlemények miatt a befektetők tőkeforrásokat vontak ki a német gazdaságból, a kivont források a német adósságpapírok keresletét emelték.

Amerikában szintén gyengén teljesített a pénzügyi szektor, és Európához hasonlóan az olaj és az energetikai szektort is magával rántotta az olajárak csökkenése. Tovább gyengítette a befektetői hangulatot, hogy az amerikai ipar megrendelésállománya – a piaci várakozásokat alulmúlva – 1 százalékkal csökkent a korábbi hónapokhoz képest.

Ázsiában - a szerdai kereskedési napot már maga mögött hagyva - jelentősen gyengült a Nikkei. A gyengülés hátterében a globális negatív piaci hangulat, az olajárak esése, valamint a japán exportcégeket tendenciózusan negatívan érintő jen felértékelődése áll. Az USD/JPY paritáson a dollár jelentősen, 101,74-es szintre gyengült a hétfői 102,55 szinthez képest.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,36	-1
spanyol	1,19	3
olasz	1,25	0
portugál	3,01	3
német	-0,18	-4
francia	0,14	-3

Az állampapírok másodlagos piacán a nagy gazdaságok biztonságot jelentő kötvényeinek kamatrátái csökkentek az USA-ban és Németországban is.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Az olaj benchmarkok árfolyamai jelentősen estek a keddi világpiacon.** A Brexit után a globális gazdasági növekedés középtávú bizonytalanságai erősen gyengítik a keresletet. Az olajpiacon a várható kínálati oldal viszont várhatóan erősödik a közeljövőben – a korábbi időszakban kieső termelői kapacitások a hírek szerint rövidesen visszaállnak Nigériában és Líbiában.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 47,96	-4,98%	Arany	\$1 342,91	1,17%
WTI olaj	\$ 46,60	-5,13%			

**Az arany árfolyama** 1,17 százalékot erősödött – a befektetők a kockázatok miatt kivont forrásait biztonsági eszközök felé irányították.

### Globális makrogazdasági hírek

#### Citi Group: nagy kihívások előtt áll az európai integráció

Az Európai Unió integritása veszélybe kerülhet a közeljövőben, ha az EU és a tagállamok politikai vezetése nem cselekszik határozottan – emelte ki a Citi Group elemzésében. A Brexit után határozott közösségi fellépés és szankciók szükségesek a brit tárgyalások során, mivel ha a britek kiválása ténylegesen gazdasági előnyöket hozhat az ország számára, félő, hogy több más országban is rövid időn belül felerősödik az integrációt ellenző és szakadáspárti politikai erők súlya. A City több faktort is figyelembe vevő elemzése szerint leginkább Franciaországban és Ausztriában, valamint Dániában erősek a szakadáspárti politikai fennhangok. Ha Európának nem sikerül a kiválással szemben határozottan a tagság előnyeit felmutató politikát folytatnia, előfordulhat, hogy több, a Brexit-hez hasonló népszavazásra is sor kerülhet a nemzeti radikális politikai csoportok felerősödő nyomására. Ennek lehetősége azonban korlátozott. Olaszországban ősszel népszavazást tartanak, amelynek eredménye jelentős kockázatokat rejthet magában – Renzi kormányát és politikai súlyát az alkotmányról való szavazás alááshatja, ami tovább súlyosbíthatja az olasz bankrendszer helyzetét.