



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. július 15.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre gyengült a forint valamennyi vezető devizával szemben.
- A BUX 12 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,11 százalékkal gyengült a csütörtöki napon.
- Csütörtökön jelentős mértékben csökkenő hozamokat regisztráltak a magyar állampapírpiacra.
- A magyar CDS értéke nem változott, így a 151-es értéken állt csütörtökön. A régiós CDS értékeket vizsgálva a magyar országfelár továbbra is érdemben magasabb a régiós értékeknél.
- A Moody's kedvező véleményt közölt a magyar államadósságról.
- A KSH adatai alapján májusban 26,6 százalékkal csökkent az építőipari termelés volumene az egy évvel korábbi adathoz képest.
- Rekordmagasan zárt Amerikában az S&P 500 és a Dow, Európában vegyesen zártak a vezető nyugat-európai tőzsdék.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 47,37 USD/hordó [2,40%];
 - WTI olaj 45,68 USD/hordó [2,10%];
 - Arany 1 332,20 USD/uncia [-0,90%].
- Nőtték a hozamok az állampapírok másodlagos piacán.
- Éves alapon 6,7 százalékos növekedett a kínai gazdaság a második negyedévben.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint péntek reggelre a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	314,50	27,03	4,4073	288,38	282,60
30 napja	314,14	27,07	4,4257	290,13	278,99

Péntek reggelre gyengült a forint valamennyi vezető devizával szemben. A hazai fizetőeszköz a dollárhoz és az euróhoz viszonyítva a 30 napos szint felett tartózkodik, azonban a svájci frank esetében a reggeli árfolyam már alacsonyabb a 30 napos szintnél. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint alatt tartózkodik az európai fizetőeszközhöz képest.

Átlag feletti forgalom mellett csökkenés a budapesti tőzsdén

A BUX 12 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,11 százalékkal gyengült a csütörtöki napon. A vezető papírok vegyesen teljesítettek, a Richter a mezőnyben alulteljesítő volt, a gyógyszeripari cég részvényeinek árfolyama 1,14 százalékkal csökkent. A régiós tőzsdék többnyire emelkedéssel zárták a tegnapi kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	27 163	-0,11%
BUMIX	1 705	-0,30%
OTP Bank	6 485	0,39%
Richter	5 798	-1,14%
Magyar Telekom	448	0,22%
MOL	17 450	0,17%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

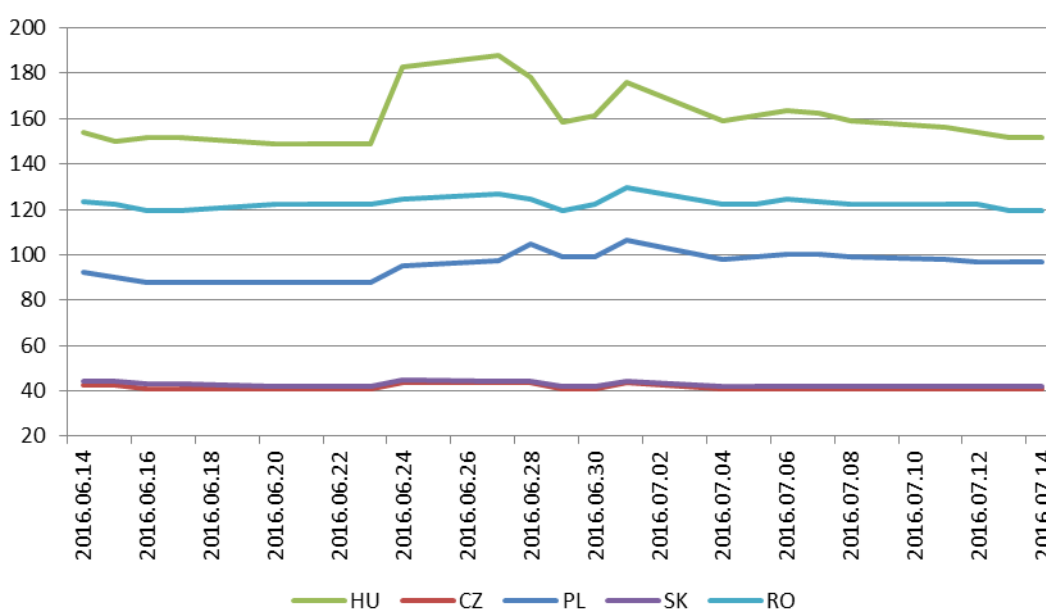
Csökkenő hozamok a magyar állampapírpiac

Csütörtökön jelentős mértékben csökkenő hozamokat regisztráltak a magyar állampapírpiacra. Valamennyi lejáraton csökkentek a hozamok, a legnagyobb mértékben a 6 hónapos DKJ esetében 15 bázisponttal. A csütörtöki diszkontkincstárjegy-aukción 45 milliárd Ft értékben fogadott be ajánlatokat az államadósság kezelő, átlagosan 0,71 százalékos kamattal mellett. A magyar CDS értéke nem változott, így a 151-es értéken állt csütörtökön. A régiós állampapírpiacokon vegyesen mozogtak a hozamok. A lengyel és szlovák államadósság terhe nőtt, a román állampapírok hozama csökkent a tegnapi napon, míg a cseh hozam nem változott.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,94	6
Románia Y10	3,22	-3
Csehország Y10	0,39	0
Szlovákia Y8	0,17	9

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,68	-11
M6	0,68	-15
M12	0,73	-9
Y3	1,41	-11
Y5	1,93	-5
Y10	2,78	-6
Y15	3,08	-5
Bubor ON	0,23	-42
5 év CDS	151,56	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

A Moody's kedvező véleményét közölte az államadósságról

A Portfolio cikkében rámutat, hogy a hitelminősítő továbbra is a "Ba1", azaz a befektetési ajánlástól egy fokozattal alacsonyabb szintű besorolással tartja nyilván a magyar államadósságot. A Moody's a következő két évben az államadósság-ráta enyhe csökkenésére számít, a cég előrejelzése szerint a GDP-hez mért államadósság-ráta 2016 végére 75 százalék alá, 2017-re pedig 74 százalék alá csökken.

Csökcent az építőipari termelés

A KSH adatai alapján 2016 májusában az építőipari termelés volumene 26,6 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbi szinttől. A termelés visszaesését részben az uniós forrásból végzett munkák 2015. végi befejeződése, részben a magas bázis okozta. Az építőipari termelés volumene az első öt hónapban 27,9 százalékkal kisebb volt az egy évvel korábbinál.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	339	0,80%
FTSE 100	6 654	-0,24%
DAX	10 068	1,39%
S&P 500	2 164	0,53%
DJIA	18 506	0,73%
Nikkei 225	16 498	0,68%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Rekordmagasan zárt Amerikában az S&P 500 és a Dow, Európában vegyesen zártak a vezető nyugat-európai tőzsdék. A tengerentúli erősödéshez a pénzügyi intézmények jelentései, beleértve a JP Morgant, és a pozitív gazdasági adatok tolták felfelé az árfolyamokat. Amerikában a nagy bankok közül elsőként a JP Morgan Chase tette közzé gyorsjelentését a második negyedévről. A bankcsoport részvényarányos adózott eredménye a vártál jobb lett, mint amit az elemzők vártak, 1,52 százalékot erősödött a bankcsoport részvényének értéke. A jelentés a befektetők kedvét általánosságban meghozta a bankrészvények vásárlására. A Monsanto agrárvegyipari cég új, de magasabb ajánlatot kapott a Bayer német vegyipari cégtől, ami 3,06 százalékos részvényérték erősödést hozott az amerikai cégnek. Elemzők arra mutattak rá, hogy az amerikai részvények profitálnak a magasabb hozamokat kereső, megnövekedett keresletből, ugyanis világszerte harmada az államkötvényeknek negatív vagy nulla közeli hozamokat ígér.

Európában meglepetésként érte az elemzőket, hogy a Bank of England változatlanul hagyta irányadó kamatlábát, így az továbbra is 0,5 százalékon áll. A kamatdöntést követően kúszott a záróérték alá az FTSE 100. A Stoxx 600 0,8 százalékot emelkedett, így már a héten a hatodik kereskedési napon is emelkedést mutat. A FactSet adatai szerint az alapvető nyersanyagok, a pénzügyi, az olaj és gáz kapcsolt csoportok részvényei teljesítettek a legjobban.

A vezető ázsiai részvényindexeknek jó hangulatot adott a pénteki kereskedésben a tegnapi erős amerikai zárás. Az ázsiai tőzsdemutatók jellemzően 0,5-1 százalék körüli emelkedést mutatnak, a legjobban a japán Nikkei 225 teljesített, 1 százalék feletti plusszal. A Shanghai Composite stagnálást mutat.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,53	6
spanyol	1,17	3
olasz	1,23	3
portugál	3,12	3
német	-0,13	1
francia	0,19	5

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az államkötvények másodpiacán eladói nyomás alakult ki, ami így feljebb vitte valamennyi ország esetében a hozamszinteket. A hozamnövekedések főként annak tudhatóak be, hogy megnőtt a befektetők étvágya a kockázatosnak tekintett eszközök iránt. Európában a francia papírok szenvedték el a legnagyobb hozamnövekedést. Az amerikai államkötvény hozama 6 bázisponttal emelkedett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$47,37	2,40%	Arany	\$1 332,20	-0,90%
WTI olaj	\$45,68	2,10%			

Forrás: Marketwatch

Olaj- és aranyárfolyam

A csütörtöki amerikai kereskedési nap végére emelkedett az olaj árfolyama. Kedvezően hatott az emelkedésre, hogy az angol jegybank nem emelt irányadó kamatlábán, ami nyomás alá helyezte a dollárt. A Brent típusú olaj hordónkénti határidős árfolyama 47,37 dolláron zárt, míg a WTI típusú nyersolajért 46,80 dollárt kellett fizetni az amerikai kereskedési nap végén.

Csökken az arany árfolyama miután a részvénypiaci hangulat javult mind Amerikában, mind Európában, és nem emelt irányadó kamatlábán a Bank of England. Az arany amerikai kereskedési zárás szerint 1332,20 unciánkénti dolláron zárt.

Globális makrogazdasági hírek

Kínai GDP adatok

Éves alapon 6,7 százalékot növekedett a kínai gazdaság a második negyedévben. A kínai kormány 6,5-7 százalék közé tette a gazdasági növekedési tervszámait 2016-ra vonatkozóan. A második negyedéves adat minimálisan jobb lett az elemzői becsléseknél. A kínai pénzügyminisztérium adatai szerint a beruházások 9 százalékkal bővültek a vizsgált időszakban az egy évvel ezelőtti azonos időszakhoz képest. A magánszektor beruházásai 2,8 százalékkal növekedtek az első félévben, ami nem annyira jelentős növekedés, az ingatlanberuházások növekedési üteme pedig mérséklődött, 6,1 százalék lett.