



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. július 18.

Vezetői összefoglaló

- A 30 napos szintekhez viszonyítva a hazai fizetőeszköz az euró ellenében az akkori értéke körül áll, a svájci frank esetében is ugyanez mondható el, míg a dollár/forint keresztárfolyam 5 forintra feljebb tartózkodik.
- A BUX 9,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,36 százalékkal gyengült a pénteki napon.
- Pénteken nem történtek érdemi mozgások a magyar állampapírpiacra. Az elmozdulások maximális mértéke 2 bázispont volt, emelkedést pedig csak a 3 hónapos DKJ-k esetében láthattunk, 1 bázispontot.
- A magyar CDS értéke nem változott, így a 151-es értéken állt pénteken továbbra is.
- Még idén 1000 milliárd forint fölé emelné az általa értékesített lakossági állampapírok mennyiségét a Magyar Államkincstár.
- Vegyesen teljesítettek a tőzsdék Amerikában és Európában is. Amerikában vállalati jelentések, Európában a nizzai események határozták meg a tőzsdei hangulatot.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 47,61 USD/hordó [+0,50%];
 - WTI olaj 45,95 USD/hordó [+0,60%];
 - Arany 1 327,40 USD/uncia [-0,40%].
- Emelkedtek a hozamok az állampapírok másodlagos piacán.
- Júniusban havi alapon 0,6 százalékkal bővült az amerikai kiskereskedelmi forgalom, míg a fogyasztói árindex 0,2 százalékos emelkedést mutatott havi alapon.

Magyar tőke- és devizapiac

Nincs érdemi elmozdulás a forint piacán hétfő reggel

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	314,77	27,012	4,405	289,34	284,71
30 napja	313,98	27,065	4,4261	289,76	279,68

A nemzetközi devizapiacra valamelyest gyengültek a forint pozíciói az euróval szemben, a régiós országok devizáival szemben nem történt jelentősebb elmozdulás. A hétfőn Törökországban és Nizzában lezajló, Európát megrázó eseményeket a dollár egyértelmű erősödése kísérte a közös európai valutával szemben. A 30 napos szintekhez viszonyítva a hazai fizetőeszköz az euró ellenében az akkori értéke körül áll, a svájci frank esetében is ugyanez mondható el, míg a dollár/forint keresztárfolyam 5 forintra feljebb tartózkodik.

Átlag alatti forgalom mellett esés a budapesti tőzsdén

A BUX 9,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,36 százalékkal gyengült a pénteki napon. A vezető papírok vegyesen teljesítettek, a legnagyobb elmozdulást a Richter részvényei mutatták 1,57 százalékkal. A régiós tőzsdék vegyesen zárták a pénteki kereskedést, a legnagyobb elmozdulást a cseh piac mutatta 2,2 százalékkal.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	27 066	-0,36%
BUMIX	1708,51	0,21%
OTP Bank	6460	-0,39%
Richter	5707	-1,57%
Magyar Telekom	448	0,00%
MOL	17550	0,57%

Forrás: BÉT, Reuters

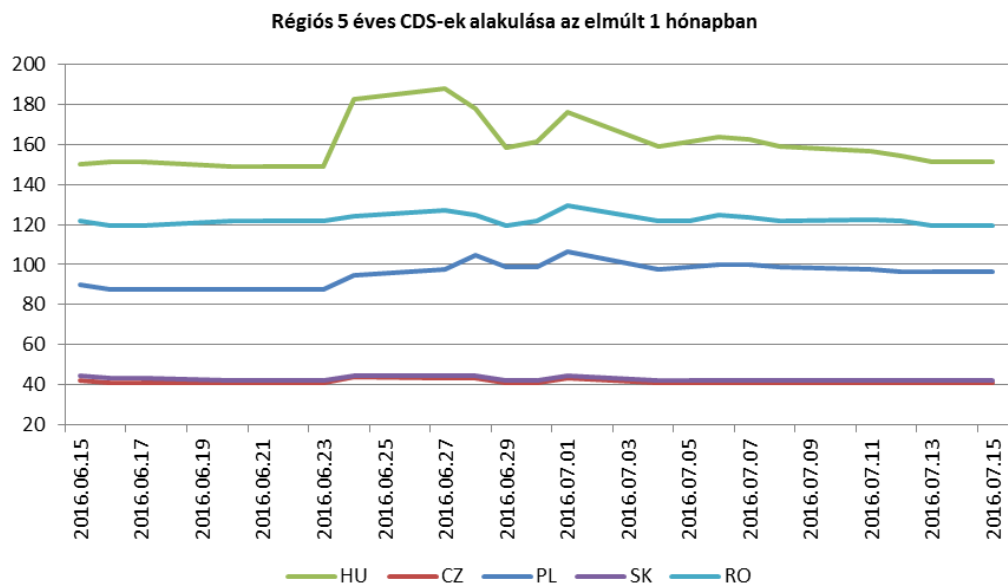
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Nem történt érdemi elmozdulás a magyar állampapírpiacra

Pénteken nem történtek érdemi mozgások a magyar állampapírpiacra. Az elmozdulások maximális mértéke 2 bázispont volt, emelkedést pedig csak a 3 hónapos DKJ-k esetében láthattunk, 1 bázispontot. A magyar CDS értéke nem változott, így a 151-es értéken állt pénteken továbbra is. A régiós állampapírpiacokon minimális hozamemelkedés volt megfigyelhető, egyedül a szlovák állampapírok hozama emelkedett 2 bázisponttal, de a kisméretű eurózónás állam papírjainak hozama így is történelmi mélypont közelében tartózkodik – gyakorlatilag már 0 hozamszinten -, ami egyértelműen a világgazdaságban zajló kockázatos események elől az euróba, mint menedékdevizába menekülő globális befektetőknek köszönhető.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,95	1
Románia Y10	3,22	1
Csehország Y10	0,41	1
Szlovákia Y8	0,19	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,69	1
M6	0,68	0
M12	0,73	0
Y3	1,385	-2
Y5	1,93	0
Y10	2,77	-1
Y15	3,07	-1
Bubor ON	0,18	-5
5 év CDS	151,58	0



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

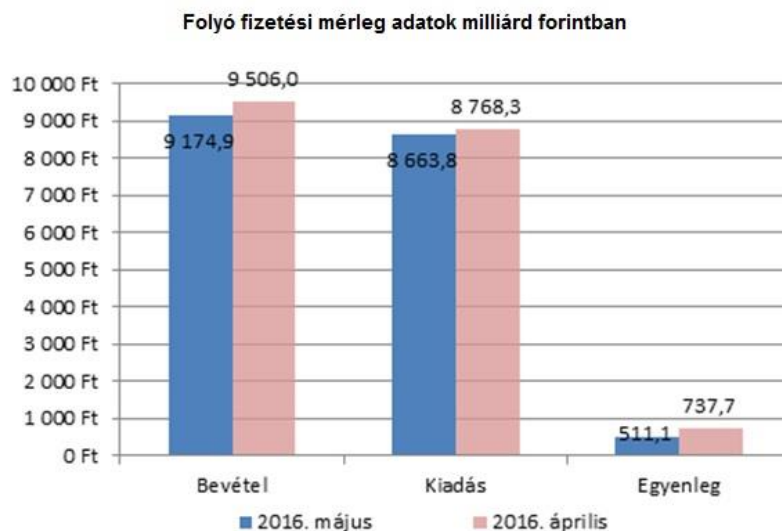
Idén már 1000 milliárd fölé emelkedhet az éves lakossági állampapír-értékesítés

Még idén 1000 milliárd forint fölé emelné az általa értékesített lakossági állampapírok mennyiségét a Magyar Államkincstár – mondta a Magyar Időknek Dancsó József, az intézmény elnöke. A cél a minél nagyobb mennyiségű értékesítés, ezért a jövőben még több helyen és csatornán keresztül lehet majd a kincstártól vásárolni. Az ÁKK célja ezzel azon kormányzati célkitűzés támogatása, hogy az államadósság szerkezete a belföldi tulajdonosok felé tolódjon el, illetve a devizaarány is jelentősen mérséklődjön a teljes adósságon belül - ezt már sikerült is a 30%-os szint alá szorítani. A hátránya viszont, hogy a

lakosság szinte kizárólag csak rövid futamidejű papírokat vásárol, ez mind finanszírozási költségben, mind pedig megújítási kockázatban negatívumot jelent a refinanszírozás szempontjából, így ezen a területen további lépések szükségesek középtávon.

2016. májusban
+511 milliárd volt a
fizetési mérleg
egyenlege

Magyarország folyó fizetési mérlegének egyenlege 511,1 milliárd forint volt 2016 májusában. Az MNB legfrissebb adatai csökkenést mutatnak az előző év azonos időszakához képest. A nemzetgazdasági bevételek nagyobb arányban csökkentek, mint a gazdaság működésének folyó kiadási oldala. A mérleg egyenlege éves összevetésben kb. 30%-os csökkenést mutat a második negyedév zárása előtti hónapban.



Forrás: MNB

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	338	-0,17%
FTSE 100	6 669	0,22%
DAX	10 067	-0,01%
S&P 500	2 162	-0,09%
DJIA	18 517	0,05%
Nikkei 225	16 498	0,68%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen teljesítettek a tőzsdék Amerikában és Európában is. A Wall Street vezető indexei közül egyedül a Dow tudott pluszban zárni. A pénteki gyenge teljesítményét a szakértők az előző napok nyereségeit lefölöző korrekciós szakasznak vélik, amire néhány vállalat negyedéves eredménybeszámolója adott okot. A Citigroup és a Wells Fargo is jelentett, részvényeik értéke 0,3 és 2,5 százalékot estek a kereskedés végére, a vártnál rosszabb eredmények miatt.

Európában egyedül a londoni FTSE 100 index tudott nyereséget felmutatni, az egyik legnagyobb esést pedig a párizsi CAC 40 mutatta. Mérsékelt eséssel kezdtek a tőzsdék, de a nizzai terrortámadás hatására tovább romlott a

hangulat. A kereskedésben leginkább a francia, turizmussal kapcsolatos részvényeket adták, így a szállodaláncok és a luxustermékek gyártóinak részvényeit. A légitársaságok (Ryanair, easyJet) és utazási irodák (Thomas Cook, TUI) papírjai is mérséklődtek.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,59	6
spanyol	1,23	6
olasz	1,26	3
portugál	3,14	2
német	0,00	13
francia	0,23	4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az államkötvények másodpiacán eladói nyomás alakult ki, ami így feljebb vitte valamennyi ország esetében a hozamszinteket. Európában a német papírok szenvedték el a legnagyobb hozamnövekedést, 13 bázisponttal emelkedett a német 10 éves állampapír hozama. Az amerikai államkötvény hozama 6 bázisponttal emelkedett.

Olaj- és aranyárfolyam

Pénteken emelkedett az olaj árfolyama a kedvező kínai GDP adatra és a növekvő amerikai keresleti kilátások miatt. Ezzel 1 százalékos heti pluszban zárt az olaj. Ugyanakkor határt szabtak az emelkedésnek a franciaországi, nizzai események, melyektől a kereslet csökkenését várják az országban. A Brent típusú olaj hordónkénti határidős árfolyama 47,61 dolláron zárt 0,5 százalékos növekedést követően, míg 0,6 százalékos erősödés után a WTI típusú nyersolajért 45,95 dollárt kellett fizetni az amerikai kereskedési nap végén. Heti kitekintésben a WTI 1,2 százalékos, míg a Brent 1,8 százalékos emelkedett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$47,61	0,50%	Arany	\$1 327,40	-0,40%
WTI olaj	\$45,95	0,60%			

Az arany árfolyama csökkent a pénteki kereskedés végére. Elemzők szerint a pénteki nizzai terrorista merénylet nem befolyásolta a biztonságosnak ítélt eszközöket, köztük az arany árfolyamának mozgását sem. A befektetők már óvatosan fektetnek be, mostanában nincs kapkodás a biztonságos eszközök iránt. A péntek délután megjelent ipari termelés, kiskereskedelmi értékesítés és fogyasztói árindex adatok hatására a dollár erősödni kezdett, ami negatívan hatott az arany és az ezüst árfolyamára. Az arany árfolyamának az augusztusi határidős jegyzése 1327,4 dolláron állt pénteken az amerikai kereskedés végén, a nemesfém értékének 0,4 százalékos gyengülése mellett.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai
kereskedelmi
forgalmi bővülés és
fogyasztói árindex
adatok

Júniusban az előrejelzésekhez képest nagyobb mértékben, **az előző hónapoz képest 0,6 százalékkal, a tavalyi év azonos időszakához viszonyítva pedig 2,7 százalékkal nőtt az amerikai kiskereskedelmi forgalom.** Emellett a június havi fogyasztói árindex 0,2 százalékos, a 12 havi árindex 1 százalékos emelkedése volt megfigyelhető, míg a havi inflációs adat kis mértékben elmaradt az elemzők által prognosztizált szinttől.