



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. július 8.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre erősödött a forint a vezető devizákkal szemben.
- A BUX 13,4 milliárd forintos átlag feletti forgalom mellett, 1,8 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki kereskedést.
- Csütörtökön vegyes hozammozgásokat regisztráltak a magyar állampapírpiacra.
- A magyar CDS értéke 1 bázisponttal csökkent, így a 162-es értéken állt csütörtökön.
- A KSH adatai alapján a fogyasztói árak júniusban átlagosan 0,2 százalékkal csökkentek az előző év azonos időszakához viszonyítva.
- Európában ideiglenesnek tekinthető fellendülés volt a tőzsdéken, míg máshol vegyes volt a kereskedési hangulat.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 46,40 USD/hordó [-4,80%];
 - WTI olaj 45,14 USD/hordó [-4,80%];
 - Arany 1 360,10 USD/uncia [-0,50%].
- Pozitív makrogazdasági adatok kerültek nyilvánosságra tegnap:

Az Amerikai Egyesült Államokban csökkent a munkanélküliségi kérelmet benyújtók száma, májusban nőtt a brit ipari termelés, valamint bővült a német export is.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödött a forint
péntek reggelre a
vezető devizákkal
szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	314,90	27,003	4,4239	290,63	284,33
30 napja	309,98	27,006	4,3185	283,58	271,89

Péntek reggelre erősödött a forint a vezető devizákkal szemben. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető devizával szemben erősödött, azonban még így is jelentős mértékben a 30 napos szintek felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje alatt tartózkodik az európai fizetőeszközhöz viszonyítva, azonban a lengyel zloty árfolyama továbbra is meghaladja a 30 napos szintjét.

Átlag feletti
forgalom mellett
növekvő
árfolyamok a
budapesti tőzsdén

A BUX 13,4 milliárd forintos átlag feletti forgalom mellett, 1,8 százalékos emelkedéssel zárta a csütörtöki kereskedést. A vezető papírok többsége erősödött, a legjobban a Mol teljesített, melynek értéke 4,3 százalékkal emelkedett. A nap vesztese a Richter volt, a gyógyszeripari cég részvényárfolyama 0,4 százalékkal csökkent.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	26 970	1,81%
BUMIX	1 680	0,46%
OTP Bank	6 445	1,85%
Richter	5 765	-0,43%
Magyar Telekom	435	0,46%
MOL	17 425	4,34%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

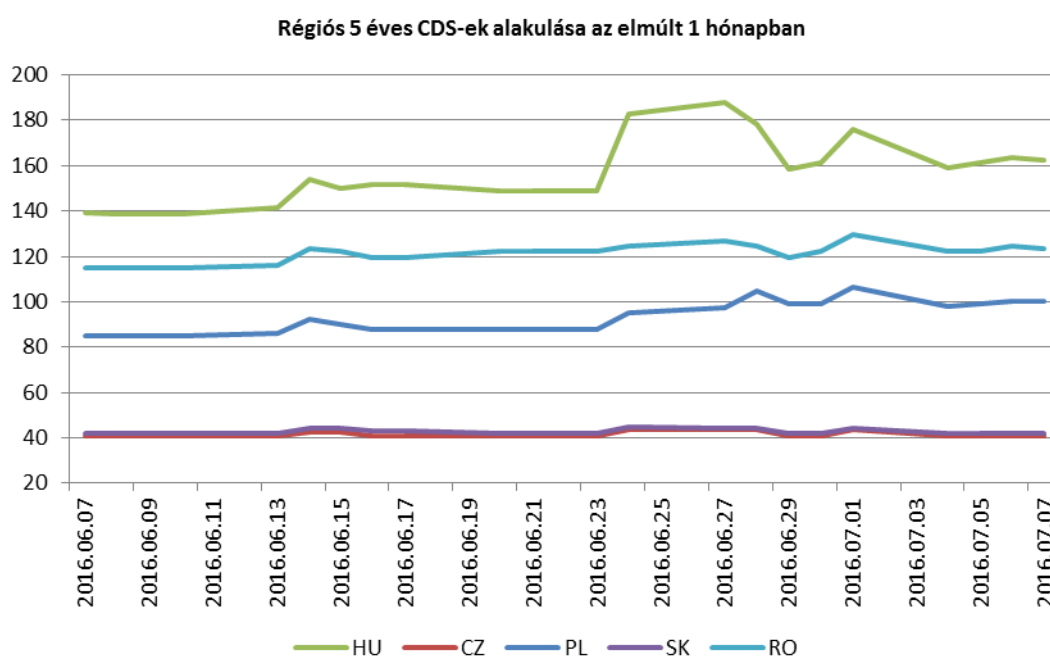
Vegyes
elmozdulások a
magyar
állampapírpiac

Csütörtökön vegyes hozammozgásokat regisztráltak a magyar állampapírpiacra. A hosszú szegmensben a 10 és 15 éves lejáratú állampapírok hozama 2 bázisponttal nőtt, ugyanakkor a rövid futamidőkön szinte minden lejáraton hozamcsökkenést regisztráltak. A magyar CDS értéke 1 bázisponttal csökkent, így a 162-es értéken állt csütörtökön. A régiós CDS értékeket vizsgálva a magyar országfelár továbbra is érdemben magasabb a régiós értékeknél.

A régiós állampapírpiacokon vegyesen mozogtak a hozamok. A román és a cseh papírok hozama csökkent, miközben a lengyel államkötvényeké növekedett. A szlovák adósságfinanszírozás terhe nem változott.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,94	5
Románia Y10	3,31	-2
Csehország Y10	0,41	-5
Szlovákia Y8	0,08	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,81	-2
M6	0,90	-2
M12	0,96	0
Y3	1,70	-1
Y5	2,10	-1
Y10	2,91	2
Y15	3,20	2
Bubor ON	0,62	-8
5 év CDS	162,54	-1



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Júniusban csökkentek a fogyasztói árak

A KSH adatai alapján a fogyasztói árak júniusban átlagosan 0,2 százalékkal alacsonyabbak voltak, mint egy évvel korábban. Ugyanezen időszak alatt az üzemanyagok ára jelentősen csökkent. A legnagyobb mértékben a fogyasztási főcsoportok közül a szeszes italok, dohányárak és a szolgáltatások drágultak.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	322	1,05%
FTSE 100	6 533	1,09%
DAX	9 418	0,49%
S&P 500	2 097	0,54%
DJIA	17 895	-0,13%
Nikkei 225	15 112	-1,10%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Európában először látszottak megnyugodni a piacok a Brexit okozta sokk óta, azonban a piaci szereplők számára távol van még a fellélegzés. Elemzők szerint a jobb teljesítménynek kettő fő oka van: egyrészt a befektetők a Brexit után megsüllyedt részvényeket veszik most olcsóbban, másrészt a Danone tegnapi jó szereplése erősen felfelé húzta a páneurópai Stoxx indexet. Olaszországban továbbra is zuhan a Banca Monte dei Paschi di Siena, ezúttal egy hazai bankfelügyeleti eljárás miatt. A londoni FTSE-n a bankok jó teljesítménye pozitív zárást eredményezett, ami főként annak volt köszönhető, hogy az S&P módosította a bankok hitelminősítését az eddigi bizonylaton kategóriáról stabilra. Japánban csökkentek a részvényárfolyamok az erős jen, illetve az alacsony energiaárak miatt. A befektetők a magyar idő szerint délután kettő órakor publikálandó amerikai munkaerőpiaci adatokat várják, ami feltehetően meghatározza majd a Fed politikáját is.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,39	0
spanyol	1,18	1
olasz	1,23	0
portugál	3,09	2
német	-0,17	1
francia	0,14	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az állampapírok másodlagos piacán csütörtökön sem történt jelentősebb hozammozgás. Az Egyesült Államokban továbbra is történelmi mélységben van a hozamszint. A görög államkötvények jelenleg 7,76 százalékos hozamon kelnek el, ami a hónap eleje óta mérthez képest 56 bázispontos emelkedést jelent.

Olaj- és aranyárfolyam

Az olajbenchmarkok ezúttal ismételtelen csökkentek. Az egyértelműen élesnek számító esés legfőbb oka, hogy a piaci szereplők az amerikai készletezési adatokat illetően jóval nagyobb csökkenésre számítottak, mint amit az amerikai szövetségi kormány által publikált adatok tegnap mutattak. Az olajárak ezzel kéthavi mélypontjukon vannak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$46,40	-4,80%	Arany	\$1 360,10	-0,50%
WTI olaj	\$45,14	-4,80%			

Az arany árfolyama négy kereskedési nap óta először **esett**, köszönhetően főként annak, hogy a befektetők jó amerikai munkaerőpiaci jelentést várnak a mai napra, ami ha valósággá válik, befolyásolhatja a Fed politikáját, következésképpen az arany árfolyamát is.

Globális makrogazdasági hírek

Csökkentek az amerikai munkanélküliségi kérelmek

Az Egyesült Államokban július első hetében 16 ezerrel csökkent a munkanélküliségi kérelmek száma. A szezonálisan kiigazított adatok szerint jelenleg 254 000 munkanélküli regisztrálta magát az USA-ban. A négy heti mozgóátlagot tekintve kicsi, 2500 fős csökkenést láthatunk a kérelmek számában.

Kedvező brit ipari adatok

Éves alapon 1,4 százalékkal nőtt a brit ipari kibocsátás. Az emelkedés főleg a feldolgozóiparból jön, azon belül is a járműipar teljesített legjobban, míg a gyógyszeripar szenvedte el a legnagyobb visszaesést. 2013-as bázison kb. 4 százalékos pluszban van a brit feldolgozóipari termelés.

Jó német exportheljesítmény

A német statisztikai hivatal legfrissebb jelentése szerint éves alapon hasonlóan 1,6 százalékos volt a külkereskedelmi mérleg szufficitje, ami 21 milliárd eurós többletnek felel meg. A folyó fizetési mérleg 17,5 milliárd eurós többlettel zárt májusban. Év eleje óta 100 milliárd euró feletti a külkereskedelmi kumulált többlet, amit kizárólag a termékkereskedelem okoz.