



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. június 21.

Vezetői összefoglaló

- Vegyesen mozgott a forint árfolyama a vezető devizákkal szemben, az euróhoz viszonyítva ma reggel 312,8-as szinten állt az árfolyama.
- A BUX 6,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett, 1,22 százalékos erősödéssel zárta a hétfői kereskedést.
- A hét első napján a magyar állampapírpiacra döntően csökkentek a hozamok.
- A magyar CDS értéke 2 bázisponttal csökkent, így 149-es értéken állt hétfőn.
- 2016 májusában csökkent az álláskeresők száma az egy évvel ezelőtti értékhez képest.
- Hétfőn a vezető benchmarkok árfolyamai mind jelentősen növekedni tudtak. A Stoxx 600 idei legjobb teljesítményét hozta.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi amerikai zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 50,65 USD/hordó [+3,00%];
 - WTI olaj 47,98 USD/hordó [+2,90%];
 - Arany 1 292 USD/uncia [-0,20%].
- Japán óvatosabb a jen árfolyamába való beavatkozás esélyeit illetően.

Magyar tőke- és devizapiac

Felemásan teljesített a forint a vezető devizákhoz képest

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	312,8	27,037	4,391	287,24	276,05
30 napja	315,98	27,018	4,4102	284,56	282,18

Ma reggelre vegyes mozgás volt tapasztalható a forint vezető devizákkal szembeni árfolyamában, míg az euróval és a frankkal szemben gyengült, addig a dollár vonatkozásában erősödött a hazai fizetőeszköz. A forint a frank esetében 30 napos szintje felett, ellenben az euró és a dollár tekintetében az alatt tartózkodik. A régiós valuták közül a cseh korona a 30 napos szintje felett, míg a lengyel zloty ez alatt tartózkodik az európai fizetőeszközzel szemben.

Átlag alatti forgalom mellett erősödés a budapesti tőzsdén

A BUX 6,4 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett, 1,22 százalékos erősödéssel zárta a hétfői kereskedést. Péntekhez hasonlóan a vezető részvények hétfőn is erősödtek, a nap nyertese a Magyar Telekom volt, a telekommunikációs cég részvényeinek értéke 2,3 százalékkal nőtt. A régiós tőzsdék szintén emelkedéssel fejezték be a kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	26 564	1,22%
BUMIX	1649,74	-0,96%
OTP Bank	6761	1,24%
Richter	5429	1,27%
Magyar Telekom	445	2,30%
MOL	16370	1,05%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Döntően csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacra

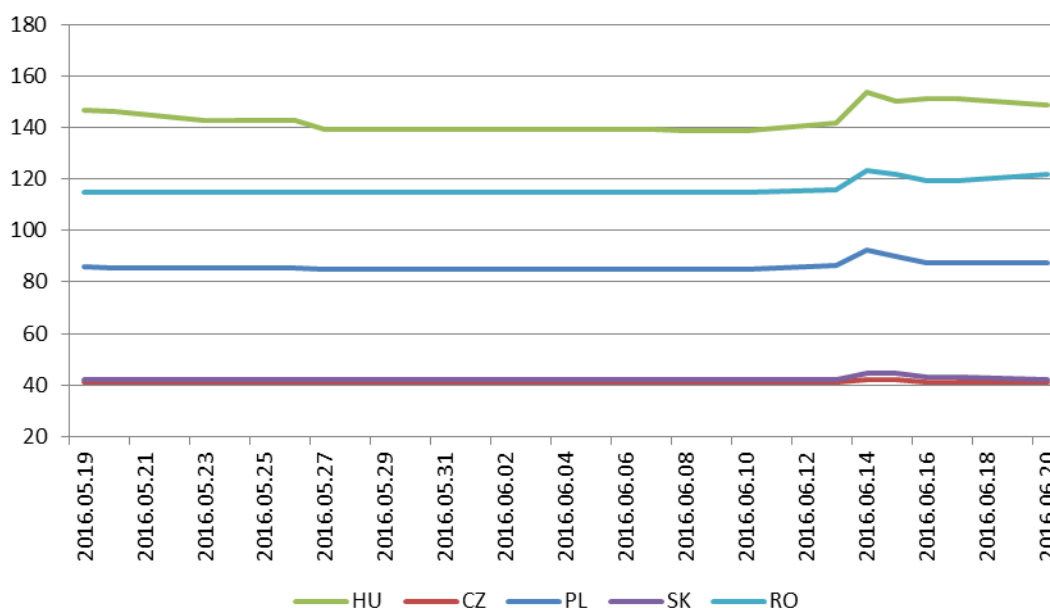
Hétfőn jellemzően csökkentek a hozamok a magyar állampapírpiacra. Amíg a hosszú szegmensben valamennyi papír hozama csökkent, addig a rövid 6 hónapos és az 1 éves diszkont kincstárjegyek esetében stagnálást, illetve 2 bázispontos emelkedést regisztráltak, a 3 hónapos papírok hozama szintén csökkent. A magyar CDS értéke 2 bázisponttal csökkent, így 149-es értéken állt hétfőn. A régiós CDS értékek esetében a magyar országfelár érdemben még mindig magasabb a régiós értékeknél.

A régiós állampapírpiacra a lengyel és a román állampapírok hozama 10, illetve 1 bázisponttal, a cseh hozam pedig 4 bázisponttal csökkent. A szlovák 8 éves papírok adósságfinanszírozás terhe 5 bázisponttal növekedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,06	-10
Románia Y10	3,64	-1
Csehország Y10	0,50	4
Szlovákia Y8	0,31	5

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,86	-2
M6	0,88	0
M12	0,93	2
Y3	1,8	-2
Y5	2,33	-4
Y10	3,31	-6
Y15	3,53	-5
Bubor ON	0,54	23
5 év CDS	149,02	-2

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Csökcent az álláskeresők száma

A Nemzeti Foglalkoztatási Szolgálat jelentése szerint a 2016. májusi zárónapon 307 ezer álláskereső volt nyilvántartva, ami közel 77 ezer fős csökkenés egy év alatt. Így 2015 májusához képest az álláskeresők száma 20,2%-kal csökkent. A nyilvántartott álláskeresők aránya a gazdaságilag aktív népességhez viszonyítva 6,8% volt, a munkavállalási korú népességhez mért relatív ráta pedig 4,5%-os értéket mutatott.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
Stoxx 600	337	3,65%	amerikai	1,67	5
FTSE 100	6 204	3,04%	spanyol	1,48	-8
DAX	9 962	3,43%	olasz	1,37	-8
S&P 500	2 083	0,58%	portugál	3,16	-16
DJIA	17 804	0,73%	német	0,06	4
Nikkei 225	16 187	1,39%	francia	0,43	1

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$50,65	3,00%	Arany	\$1 292,10	-0,20%
WTI olaj	\$47,98	2,90%			

Forrás: Reuters, Marketwatch

Nemzetközi piacok

Folytatódott a legnagyobb tőzsdéken a pénteken tapasztalt pozitív hangulat.

Európában a regionális benchmarkokat tömörítő Stoxx 600 index 3,7 százalékos emelkedést mutatott, ami idén a legnagyobb egy napon belüli fölfelé irányuló elmozdulás. Főként a bankszektor részvényeit vették a kereskedők, ennek köszönhetően jó napot zárt a brit FTSE 100 index is. A kereskedést segítette az a legutóbbi felmérés is, amelyik arról adott számot, hogy csütörtökön a britek többsége inkább az unióban maradásra szavazna. Ugyanakkor az előny nagyon marginális (a bentmaradásra szavazók előnye 1 százalék csupán a Sunday Times szerint). Az Egyesült Államokban ugyanez a felmérés ellentétes reakciókat váltott ki. Mindhárom vezető benchmark ugyan pozitívban, viszont napi maximuma alatt zárt. Elemzők szerint az eladások mögött nem makroökonómiai összefüggések húzódnak meg, sokkal inkább a korábbi pozíciók zárásai. A legtöbb elemző egyetért azzal, hogy ha a britek az EU-ból való kilépés mellett foglalnak állást, az zavart fog okozni a piacokon. Ázsiában ma reggelre a japán Nikkei 225 volt a legjobban teljesítő, ami a várakozásoknak megfelelő tekintettel arra, hogy az európai és az amerikai kereskedés is pozitív volt. Itt is a Brexitre figyeltek a befektetők.

Olaj- és aranyárfolyam

Hétfőn stabil növekedést mutatott az olaj árfolyama. A júliusi határidővel szállítandó WTI árfolyama 2,9 százalékos emelkedést követően hordónként 49,37 dolláron zárt, míg az augusztusi Brent jegyzése 3 százalékos növekedést követően, 50,65 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Elemzők komoly veszélyt látnak a Brexitben, ami elsősorban nem az olajra fejt majd ki a hatását, de jelentős keresletkiesést okozhat majd.

Az arany árfolyama tovább csökkent hétfőn köszönhetően a Brexit szavazás körüli legutóbbi, pozitívnek értékelt híreknek köszönhetően. Az arany ára unciánként 1 292,10 dolláron zárt, ami enyhe, 0,2 százalékos gyengülésnek felel meg. Az arany árfolyama ugyanakkor a következő két napban emelkedhet,

ha továbbra is nagyon szoros előrejelzések jönnek ki a Brexit szavazás csütörtöki kimenetét illetően.

Az államkötvénypiacon vegyes mozgások voltak megfigyelhetőek a tegnapi nap során. A legnagyobbat a portugál kötvények hozamszintjei zuhantak annak ellenére, hogy a portugál jegybank 16-án csökkentette a portugál GDP-re vonatkozó növekedési várakozásait. Az USA-ban tegnap a kötvénypiacról egyértelmű átterelődés látszott a részvénypiacok felé.

Globális makrogazdasági hírek

Japán retorikát váltott a jen árfolyamával kapcsolatban

A korábbi beavatkozást sejtető retorika után már óvatosabb a japán pénzügyminiszter. Taro Aso szerint a japán kormány nem fog könnyűszerrel beavatkozni a jen árfolyamába annak ellenére, hogy korábban egyértelműen igyekezett megnyugtatni a piacokat afelől, hogy az erős jen miatt a japán kormány felléphet, amennyiben reálgazdasági mozgásokat lát a jen mögött. Ezt megelőzően amerikai és európai tisztségviselők is arra bíztatták Asoékat, hogy engedjék a piacot érvényesülni a jen árfolyamában.