



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. július 19.

Vezetői összefoglaló

- Javultak a forint pozíciói az euróval és a frankkal szemben, a dollár tekintetében azonban gyengült hazánk fizetőeszköze.
- A BUX 7,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,08 százalékkal erősödött a hét első napján.
- A rövid szegmensben csökkentek, illetve stagnáltak, a hosszú lejáratú papíroknál viszont növekedtek a hozamok a magyar állampapírpiacon.
- A magyar CDS értéke nem változott, így a 151-es értéken állt hétfőn továbbra is.
- Június végéig a lakossági állampapírok új (nettó) kibocsátása elérte a költségvetés ez évre tervezett finanszírozásigényét.
- Jól teljesítettek a részvénytörzsek hétfőn. Sem a nizzai, sem a törökországi eseményekre nem reagáltak érzékenyen a piacok.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 46,96 USD/hordó [-1,40%];
 - WTI olaj 45,24 USD/hordó [-1,60%];
 - Arany 1 333 USD/uncia [+0,40%].
- Többnyire csökkentek a hozamok az államkötvények másodpiacán.
- Nyilvánosságra kerültek az EKB kötvényvásárlási programjának részletei.

Magyar tőke- és devizapiac

Kis mértékben erősödött a forint kedd reggel

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	314,34	27,016	4,3719	288,85	283,97
30 napja	314,45	27,019	4,3682	289,08	283,91

Halványan bár, de erősödtek a forint pozíciói az euróval és a frankkal szemben, míg a dollár tekintetében valamelyest gyengült a magyar fizetőeszköz. A 30 napos szintekhez viszonyítva a forint az euró ellenében az akkori értéke körül áll, a svájci frank esetében enyhén alatta, míg a dollár tekintetében kis mértékben felette tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty euróval szembeni keresztárfolyama valamelyest 30 napos szintje alatt tartózkodik.

Átlag alatti forgalom mellett vegyesen mozgó árfolyamok a budapesti tőzsdén

A BUX 7,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,08 százalékkal erősödött a hét első napján. A vezető papírok vegyesen teljesítettek, a legnagyobb elmozdulást az OTP részvényei mutatták 1,32 százalékos növekedéssel, míg a nap vesztese a Richter volt, melynek papírjai 1 százalékkal gyengültek. A régiós tőzsdék többségében erősödéssel zárták a hétfői kereskedést, a legnagyobb elmozdulást a lengyel WIG-20 mutatta 1,63 százalékkal.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	27 088	0,08%
BUMIX	1713,09	0,27%
OTP Bank	6545	1,32%
Richter	5650	-1,00%
Magyar Telekom	447	-0,22%
MOL	17510	-0,23%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

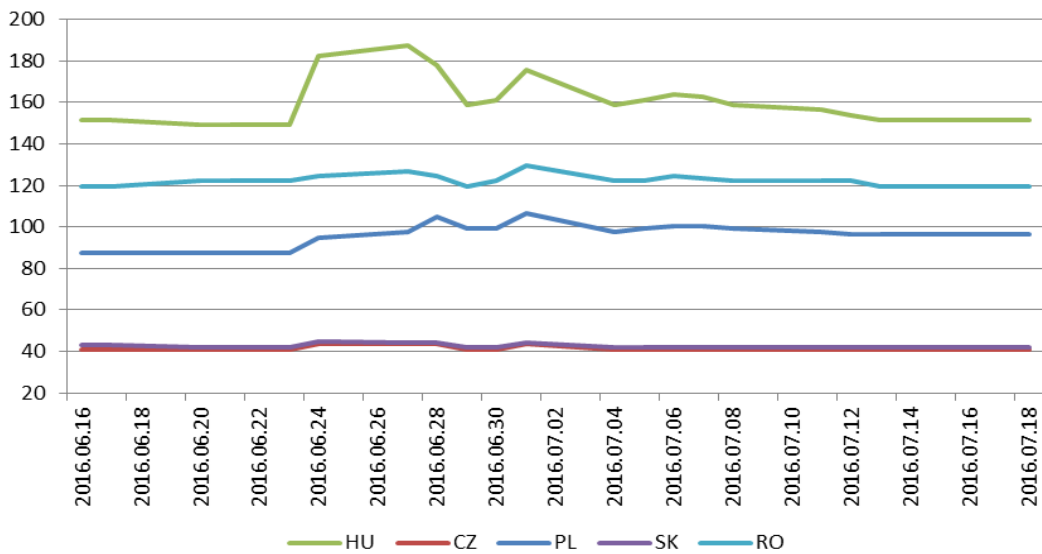
Zömében növekvő hozamok a magyar állampapírpiac

Péntekhez képest a hét első napján érdemi mozgások voltak megfigyelhetőek a magyar állampapírpiacra. A DKJ-k esetében a 3 és 6 hónapos papírok hozama 1, illetve 6 százalékponttal erősödött, míg a 12 hónaposoké stagnált. A hosszú szegmensben hozamnövekedést láthattunk, ennek mértéke 2 és 6 százalékpont között alakult. A magyar CDS értéke nem változott, így a 151-es értéken állt hétfőn továbbra is. A régiós állampapírpiacokon minimális hozamcsökkenés volt megfigyelhető, egyedül a román állampapírok hozama emelkedett 2 bázisponttal. Szlovákia 8 éves papírjainak hozama 2 bázisponttal tovább csökkent, így az közelít a történelmi 0 százalékos hozamszinthez.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,89	-6
Románia Y10	3,24	2
Csehország Y10	0,39	-2
Szlovákia Y8	0,17	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,68	-1
M6	0,62	-6
M12	0,73	0
Y3	1,41	2
Y5	1,99	6
Y10	2,82	5
Y15	3,12	5
Bubor ON	0,17	-1
5 év CDS	151,56	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Fél év alatt teljesült az éves kibocsátási terv

Az Államadósság Kezelő Központ közleménye szerint az év első hat hónapjában 960 milliárd forinttal, 4477 milliárd forintra nőtt a belföldi kisbefektetők számára értékesített forint állampapírok állománya. Ennek köszönhetően már az év felénél sikerült annyi forrást bevonni, ami az egész éves költségvetési hiányt és az egyéb finanszírozandó tételek összegét kiteszi.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	338	0,23%
FTSE 100	6 695	0,39%
DAX	10 063	-0,04%
S&P 500	2 166	0,24%
DJIA	18 533	0,09%
Nikkei 225	16 724	1,37%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Pozitív hangulatban zártak a nemzetközi tőzsdék hétfőn. A török puccskísérlet leginkább csak a török tőzsdén érezte hatását és így nem terjedt tovább a főbb európai indexekre. A brit FTSE részvényforgalmának jót tett az is, hogy a font történelmi mélypontra van a yennel és a dollárral szemben, ami így olcsóbbá teszi a tőzsdei kereskedést és a felvásárlásokat a külföldiek számára. A francia tőzsdén a nizzai terrortámadás utáni első kereskedési napon nem lehetett erős eladói nyomást tapasztalni. Az Egyesült Államokban a tech részvények felfelé vitték az indexeket, emiatt főként a Nasdaq szereplői örülhettek a hétfői napnak. Japánban ma reggelre a Nikkei már hatodik egymást követő kereskedési napján zárt pozitívban. Itt a kereskedők egyre optimistábbak a tekintetben, hogy a japán központi bank hamarosan további eszközöket vethet be az inflációs célok elérése érdekében.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,59	-1
spanyol	1,24	1
olasz	1,25	-1
portugál	3,14	-1
német	-0,02	-2
francia	0,21	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az államkötvények másodpiacán többnyire vevői nyomás alakult ki. Mivel a befektetők a török eseményeket általánosságban elszigetelt eseményként értékelték, ezért nem történtek nagyobb mozgások az állampapírpiacon sem. Még a közeli, és gazdaságilag instabil Görögország államkötvényeinek hozamszintjénél sem volt megfigyelhető számottevő mozgás. A német államkötvény a pénteki pozitív tartományba való emelkedés után újra negatívban tartózkodik.

Olaj- és aranyárfolyam

A török események után estek az olajbenchmarkok árfolyamai. A csökkenésben főként az játszik szerepet, hogy a Törökországon átmenő olajvezetékek jövője biztosítottnak látszik, ami így a kínálat stabilizálódását is jelenti. Az augusztusi határidős WTI 1,6 százalékot csökkenve, 45,24 dolláron

zárta a kereskedést, eközben a szeptemberi Brent hordójáért 46,96 dollárt kellett fizetni az amerikai kereskedési nap végén. Az olaj így nem tudott újra növekedni a különösen fontosnak értékelt, pénteki pozitív kínai növekedési adatok után.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$46,96	-1,40%	Arany	\$1 333	0,40%
WTI olaj	\$45,24	-1,60%			

Az arany az előző hét csökkenése után növekedésnek indult. A török puccskíséret a jó hangulatú részvénypiaci kereskedés ellenére növelte az arany iránti keresletet is. Az arany ezzel kettő hete tartó negatív spirált tört meg. A nemesfém egy unciájáért 1333 dollárt kellett adni, ami 0,4 százalékkal magasabb a pénteki értéknél.

Globális makrogazdasági hírek

Információ került napvilágra az EKB kötvényvásárlási programjáról

Nyilvánosságra kerültek az Európai Központi Bank stimulus programjának kedvezményezettjei. Az EKB honlapján közzétett információk alapján a Bloomberg 150 olyan vállalati kedvezményezetteket összesített, amelyek az elmúlt 5 hétben vállalati adósságot tudtak eladni a központi banknak. A vásárlási program óriási, mintegy napi 300 millió eurós értékben folyt, az EKB ezzel összesen 10,4 milliárd euró értékben vett kötvényeket 6 központi bankon keresztül. A Bloomberg elemzői szerint a vételek között 39 százalékban német cégek szerepeltek és mindösszesen csak 20 százalékban szerepeltek a periféria régiók országainak vállalatai. A vásárlási programban előfordultak nem eurózónában székelő anyavállalatú cégek is.