



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. június 28.

### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggel az euróhoz és dollárhoz képest is tovább gyengült a forint a Brexit népszavazás miatt kialakult kedvezőtlen hangulatban.
- A BUX 12 milliárd forintos átlag feletti forgalom mellett 1,3 százalékos gyengüléssel zárta a hétfői kereskedést.
- Hétfőn a 6 és 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyen kívül valamennyi lejáraton csökkentek a hozamok.
- A magyar CDS értéke 5 bázispontos növekedést követően a 187-es értéken állt hétfőn.
- 149 ezerrel dolgoztak többen 2016. március-júniusában, mint egy évvel korábban, így a munkanélküliségi ráta 5,5 százalékra csökkent.
- Tovább zuhannak a Brexit hatására a részvénypiacok.
- Két hitelminősítő is leminősítette az Egyesült Királyságot, de a brit államkötvényekre továbbra is magas a kereslet.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi amerikai zárószinthez képest]:
  - Brent olaj 47,16 USD/hordó [-2,60%];
  - WTI olaj 46,33 USD/hordó [-2,80%];
  - Arany 1 327 USD/uncia [+0,40%].
- Formálisan a mai napon, informálisan a holnapi napon tanácskoznak az Unió állam- és kormányfői Brüsszelben a kialakult helyzetről.

## Magyar tőke- és devizapiac

Tovább gyengült a forint kedd reggel

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	317,27	27,158	4,4354	293,96	287,3
30 napja	313,83	27,013	4,3855	284,53	282,4

Kedd reggel a Brexit népszavazás miatt kialakult kedvezőtlen hangulatnak köszönhetően kis mértékben, de tovább gyengült a forint az euróval és a dollárral szemben. Ennek következtében a forint jelenleg az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje fölé került az európai fizetőeszközhöz viszonyítva.

Átlag feletti forgalom mellett gyengülés a budapesti tőzsdén

A BUX 12 milliárd forintos átlag feletti forgalom mellett 1,3 százalékos zuhanással zárta a hétfői kereskedést, így a nyugati és a régiós indexekhez hasonlóan teljesített. A vezető részvények mindegyike esett, a nap vesztese az OTP volt, a bank részvényei 2,29 százalékot zuhantak.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
<b>BUX</b>	25 390	<b>-1,30%</b>
BUMIX	1634,64	0,17%
OTP Bank	6180	-2,29%
Richter	5300	-0,58%
Magyar Telekom	436	-0,68%
MOL	16000	-1,11%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Döntően csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacra

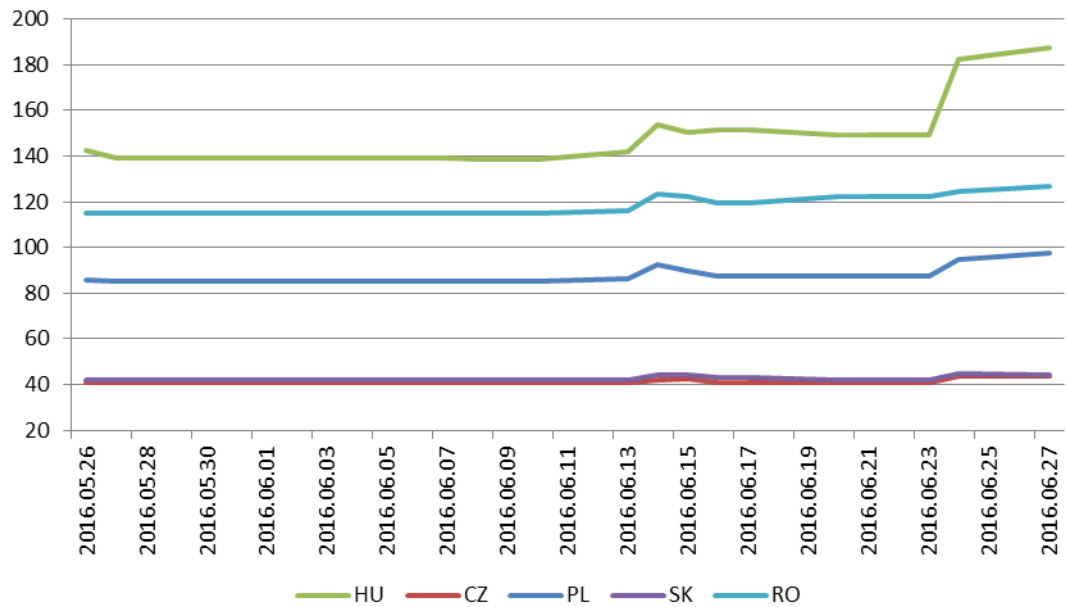
Hétfőn a 6 hónapos és a 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyen kívül valamennyi lejáraton csökkentek a hozamok. A 3 hónapos papíroknál kismértékű, 2 bázispontos, míg a hosszú szegmensben jelentősebb, 9-15 bázispontos csökkenést regisztráltak. A magyar CDS értéke 5 bázisponttal nőtt, így 187-es értéken állt hétfőn. A régiós CDS értékeket vizsgálva a magyar országhoz képest továbbra is érdemben magasabb a régiós értékeknél, de valamennyi V4 tagország mutatója emelkedett az utóbbi napokban.

A régiós állampapírpiacra valamennyi esetben hozamcsökkenést regisztráltak. A cseh és szlovák papírok finanszírozása 2, míg lengyel és román állampapíroké nagyobb mértékben, 10-17 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,06	-10
Románia Y10	3,6	-17
Csehország Y10	0,47	-2
Szlovákia Y8	0,23	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,85	-2
M6	0,98	4
M12	0,95	0
Y3	1,835	-9
Y5	2,28	-14
Y10	3,27	-15
Y15	3,505	-15
Bubor ON	0,21	-44
5 év CDS	187,65	5

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuter, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

Javult a  
foglalkoztatottság  
2016 második  
negyedében

### 149 ezer fővel dolgoznak többen, mint egy évvel ezelőtt

A KSH adatai szerint 2016. március–májusban a foglalkoztatottak létszáma 4 millió 314 ezer fő volt, 149 ezer fővel több, mint egy évvel korábban. A 15–64 évesek foglalkoztatási rátája 66 százalékra emelkedett, a férfiak foglalkoztatási mutatója javult nagyobb mértékben. A munkanélküliek száma így az egy évvel korábbihoz képest 69 ezer fővel, 251 ezerre, a munkanélküliségi ráta 1,6 százalékponttal, 5,5 százalékra csökkent.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
Stoxx 600	308	-4,11%	amerikai	1,46	-12
FTSE 100	5 982	-2,55%	spanyol	1,45	-19
DAX	9 268	-3,02%	olasz	1,43	-6
S&P 500	2 000	-1,81%	portugál	3,32	-6
DJIA	17 140	-1,50%	német	-0,11	-5
Nikkei 225	15 373	0,42%	francia	0,31	-8
Nyersanyagok					
Brent olaj	\$47,16	-2,60%	Arany	\$1 327,40	0,40%
WTI olaj	\$46,33	-2,80%			

Forrás: Reuters, Marketwatch

### Nemzetközi piacok

Továbbra is negatív tartományban tartózkodnak a tőzsdék a Brexit után. Európában a Stoxx 600 több mint 4 százalékot veszített értékéből, ezzel péntek óta már 11 százalékos zuhanásban van. Főként a bankok részvényein lehetett érezni az eladói hangulatot, illetve a font árfolymán, ami tegnap tovább zuhant egészen az 1,36 dolláros árszintig. Az Egyesült Államokban az elmúlt két kereskedési napban több technikai szintet is áttörtek a részvényindexek. Mind az S&P 500, mind a Dow 200 napos mozgóátlaga alatt tartózkodik. Tegnap főként a pénzintézetek papírjai jelentették az eladási ügyletek tárgyait, egyes bankok papírjai 6 százalékot is estek. Elemzők az S&P esetében rövidtávon az 1925-1950 pontos szintet tűzték ki, mint reális technikai szint. A kereskedők igyekeztek tegnap megszabadulni a rizikósnak tekintett részvényeiktől, miközben az olaj árfolyama is esett.

A 10 éves államkötvények nagy része iránt nagy volt a kereslet hétfőn, beleértve a brit államkötvényeket is. 4 éve nem látott magas kereslet van a hitelminősítői besorolás-rontás ellenére a brit államkötvényekre, amit tehát azt mutatja, hogy a befektetők továbbra is biztonságos eszköznek tekintik őket. A 10 éves brit államkötvény benchmark (az ún. „guilt”) hozamszintje 1 százalék alatt tartózkodik jelenleg.

A brit népszavazás eredményének hatására **hétfőn tovább estek az olaj benchmarkok árfolyamai**. A Brent típusú nyersolaj árfolyama 7 hetes mélypontján van és a hétfői nap folyamán belépett a Brexit előtt (normál piaci körülmények között) valószínűtlennek tartott 47 dolláros szint alá. A WTI árfolyama 2,8 százalékos csökkenést követően hordónként 46,33 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent árfolyama szintén 2,6 százalékos mérséklődés mellett, 47,16 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Elemzők szerint a Brexit csak rövid távon fogja befolyásolni az olajkeresletet, amennyiben nem okoz a brit referendum eredménye globális recessziót.

**Az arany árfolyama tovább erősödött**, miután a befektetők továbbra is a biztonságos eszközöket keresik a piacon. Az augusztusi szállítású arany unciánként mért árfolyama ezúttal csak kisebb mértékben, 0,4 százalékkal emelkedett, ezzel 1327,40 dolláron állt meg tegnap az amerikai kereskedési nap zártakor.

## Globális makrogazdasági hírek

Leminősítették az  
Egyesült  
Királyságot, ma  
fontos uniós csúcs  
lesz

**Hétfőn nem kerültek napvilágra új makroadatok**, a pénzpiacok és részvénypiacok mind a Brexit hatásaira koncentráltak. Két hitelminősítő (S&P és Fitch) is leminősítette tegnapra az Egyesült Királyságot a Brexitnek köszönhetően, azzal indokolva döntésüket, hogy a Brexit rövidtávon csökkenti a brit gazdaságpolitika mozgásterét, továbbá sérülhet a politikai stabilitás is a szigetországban. Ma délután üléseznek az EU állam- illetve kormányfői Brüsszelben. A csúcson várhatóan Cameron nem fogja bejelenteni a britek kilépési szándékát. Szerdán is lesz egy informális tanácskozás, amire a britek jelenléte nélkül kerül majd sor.