



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY






NAPI JELENTÉS

2016. május 24.

Összefoglaló

- Kedd reggelre vegyesen változott a forint árfolyama a vezető devizákhoz képest.
- A BUX 7,3 milliárd forintos átlag alatti részvényforgalom mellett 0,25 százalékos gyengüléssel zárta a hétfői kereskedést.
- Az állampapírpiacon stagnálás, illetve csökkenés volt megfigyelhető a hozamokban a hétfői napon.
- A magyar CDS értéke 3 bázisponttal csökkent, 142,7-es értéken állt hétfőn.
- Hétfőn esésekkel zártak Amerikában és Európában is.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi amerikai zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 48,35 USD/hordó [-0,80%]
 - WTI olaj 48,08 USD/hordó [-0,70%]
 - Arany 1 252 USD/uncia [-0,10%].
- Csökkent az eurózónás kompozit beszerzési menedzser index, míg a francia és a német index elemzői várakozásokon felüli pontokat ért el.

Magyar tőke- és devizapiac







	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	317,41	27,033	4,4445	285,61	282,94
Tegnap	317,17	27,024	4,4431	285,66	282,53
5 napja	314,8	27,011	4,3689	283,84	278,13
30 napja	310,11	27,035	4,3655	282,43	275,92
Trend (30 nap)					
Értékek (30 nap)	MIN=308,6 MAX=317,52	MIN=26,948 MAX=27,049	MIN=4,267 MAX=4,4435	MIN=281,1 MAX=286,53	MIN=268,22 MAX=283,55

Vegyesen teljesített a forint a vezető devizákkal szemben

Kedd reggelre vegyesen változott a forint árfolyama a vezető devizákhoz képest, az elmozdulások azonban csak minimális mértékűek voltak. Az euró/forint árfolyam a forint gyengülése után a 317,41-es szinten állt ma reggel. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető devizával szemben jelentős mértékben a 30 napos szintje felett tartózkodik. A cseh korona és a lengyel zloty mozgásában kis mértékű gyengülés volt megfigyelhető az euróhoz képest.

Átlag alatti forgalom mellett gyengülés a budapesti tőzsdén

A BUX 7,3 milliárd forintos átlag alatti részvényforgalom mellett 0,25 százalékos gyengüléssel zárta a hétfői kereskedést. A blue chippek árfolyamai vegyesen változtak, a legjobban a Magyar Telekom teljesített, amely 1,12 százalékos erősödéssel zárta a napot. A nap vesztese a MOL volt, amely 1,58 százalékos veszítést az értékéből. Az OTP és a Richter mérsékelt ütemű változásokat követően 0,44 százalékos növekedéssel, illetve, 0,20 százalékos csökkenéssel fejezték be a kereskedést. A nap hangulatát a Fitch Ratings felminősítése, valamint a profitrealizálás ellentétes hatása határozta meg. A magyar tőzsde régiós összehasonlításban átlagosan teljesített. A környező országok tőzsdéi vegyesen teljesítettek a tegnapi napon.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)	Értékek (30 nap)	30 napos trend
BUX	26 368	-0,25%	MAX= 27009,95 MIN= 25742,85	
BUMIX	1767,15	-0,63%	MAX= 1794,54 MIN= 1762,51	
OTP Bank	6880	0,44%	MAX= 7269 MIN= 6687	
Richter	5564	-0,20%	MAX= 5596 MIN= 5355	
Magyar Telekom	451	1,12%	MAX= 474 MIN= 438	
MOL	16240	-1,58%	MAX= 16745 MIN= 15985	

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Stagnálás és hozamcsökkenés a magyar állampapírpiacra

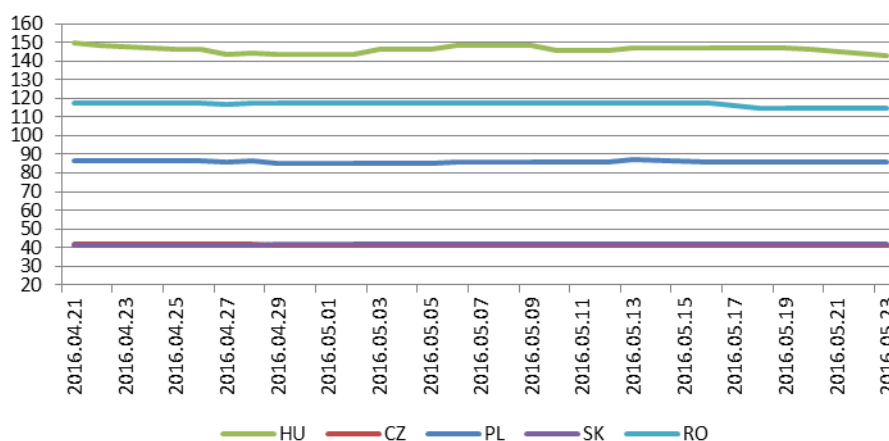
Az állampapírpiacra stagnálás, illetve csökkenés volt megfigyelhető a hozamokban a hétfői napon. A diszkont kincstárjegyeknél csak a 3 hónapos papírok hozama csökkent 3 bázisponttal, 6 hónapos és 1 éves lejáraton nem változtak a hozamok. A hosszú szegmensben minden lejáraton csökkentek a hozamok, a legnagyobb mértékben a 15 éves államkötvények hozama csökkent, 6 bázisponttal. A legkisebb esés a 3 éves állampapírok hozamában volt tapasztalható, melynek hozama 3 bázisponttal került lejjebb, miközben az 5 és a 10 éves lejáratú papírok hozama egyaránt 5 bázispontot esett a tegnapi napon. A magyar CDS értéke 3 bázisponttal csökkent, 142,7-es értéken állt hétfőn, amellyel közeledni tudott a visegrádi országok és Románia szintjéhez.

A régiós állampapírhozamok vegyesen változtak a hétfői napon. A szlovák és a lengyel papírok hozama nőtt, 3 illetve 4 bázisponttal, míg a cseh 10 éves lejáratú államkötvények hozama 1 bázisponttal csökkent. A román 10 éves állampapírok hozama hétfőn változatlan maradt. Az azonos futamidejű magyar államkötvény relatív helyzete ezen országokhoz viszonyítva pozitívan változott.

Régiós állampapírhozamok				
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)		
Lengyelország Y10	3,01	4		
Románia Y10	3,69	0		
Csehország Y10	0,49	-1		
Szlovákia Y8	0,49	3		

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS				
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)	Értékek (30 nap)	30 napos trend
M3	0,90	-3	MAX= 1,2 MIN= 0,8	
M6	0,92	0	MAX= 1,09 MIN= 0,35	
M12	0,95	0	MAX= 1,17 MIN= 0,825	
Y3	1,79	-3	MAX= 1,895 MIN= 1,44	
Y5	2,38	-5	MAX= 2,55 MIN= 2,01	
Y10	3,35	-5	MAX= 3,43 MIN= 2,9	
Y15	3,56	-6	MAX= 3,67 MIN= 3,25	
Bubor ON	1,42	4	MAX= 1,42 MIN= 0,79	
5 év CDS	142,7	-3	MAX= 149,44 MIN= 142,7	

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpia		
Stoxx 600	337	-0,39%	amerikai	1,84	-1
FTSE 100	6 136	-0,32%	spanyol	1,58	1
DAX	9 842	-0,74%	olasz	1,49	0
S&P 500	2 048	-0,21%	portugál	3,09	-4
DJIA	17 493	-0,05%	német	0,18	1
Nikkei 225	16 499	-0,94%	francia	0,52	1
Nyersanyagok					
Brent olaj	\$48,35	-0,80%	Arany	\$1 251,50	-0,10%
WTI olaj	\$48,08	-0,70%			

Forrás: Reuters, Marketwatch

Negatív tartományban zártak a főbb amerikai és európai tőzsdék indexei. Amerikában a főbb indexek a nap folyamán kisebb mínuszok és plusszok között mozogtak, de a nap végére erőteljesebb eladói nyomás alakult ki. A hétfői kereskedésben az év második legalacsonyabb kereskedelmi volument érték el. Elemzők szerint a befektetők már Janet Yellen Fed elnök pénteki beszédére várnak, így a kivárára rendezkedtek be.

Az S&P 500 csökkenését a közmű szektor almutatója vezette, 1 százalékos mérséklődéssel, mivel a kilátások a magasabb jegybanki alapkamatra csökkentették a keresletet az osztalékfizető részvényekre. Mindeközben az anyagkapcsolt részvények 1,2 százalékos emelkedést értek el az indexen belül, ezzel a legnagyobb emelkedést ez a szektor érte el az almutatók közül. A Monsanto Co. felvásárlása növelte más vegyi gyártók részvényeit is. A Dow az elmúlt öt napban már negyedjére esik, tegnap 0,1 százalékkal csökkent. A legrosszabbul a Microsoft és a Verizon Communications teljesített. Az energiakapcsolt részvények 0,3 százalékkal végeztek alacsonyabban, mivel a nyersanyagárak az elmúlt egy hét legalacsonyabb szintjén fejezték be az amerikai kereskedést.

Európában is alacsonyabban zártak hétfőn. A befektetőket is inkább az eladói pozícióra állította be a júniusi kamatemelés egyre növekvő valószínűsége. Az európai vegyipari szektor mínuszban zárt, miután a német Bayer's bejelentette, hogy 62 milliárd dollár készpénzért felvásárolja az amerikai Monsanto vegyipari céget. A Bayer's árfolyama 5,7 százalékos esett, míg a Monsantoé, a tengerentúlon hasonló arányban nőtt. Az acélipari cégek veszteséggel zártak miután Kínából olyan hírek érkeztek, hogy csökkentek az ottani acélárak. Az ágazati német ThyssenKrupp emiatt 1 százalék feletti csökkenést ért el. Európában is csökkentek a nyersanyagkapcsolt részvények árfolyamai a kőolaj áresésére. Az egyedi vállalati eseményekből kiemelkedik a Fiat Chrysler Automobiles, aminek az árfolyama 4,4 százalékos esett, miután a német Bild lap arról írt, hogy a német hatóságok arra gyanakodnak, hogy a fiát is illegális szoftvereket használt a emissziós teszteken. A Deutsche Bank módosította várakozásait a Stoxx 600 idei év végi céljáról, 380-ról 325-re csökkentették az év végi cél értéket.

A görög értéktőzsde 1,63 százalékos pluszban zárt, főként annak hatására, hogy az athéni parlament elfogadta a további nemzetközi hitelekhez szükséges adóváltoztatásokat és megszorító intézkedéseket.

Olaj- és aranyárfolyam

Csökcent az olaj árfolyama hétfőn, elérve egy heti legalacsonyabb szintjét. A árcsökkenést az növekvő várakozások idézték elő, miszerint a globális kínálat továbbra is meghaladja majd a keresletet. Tovább gyengítette az olajárát az iráni olajügyi miniszterhelyettes, aki azt mondta, hogy Teheránnak nem áll szándékában lefékezni kitermelése növekedését, megkérdőjelezve ezzel az OPEC június elején lévő ülésének eredményességét. További nyomás nehezedett az olajra, miután az olajkutakat elemző cég, Baker Hughes jelentette, hogy az amerikai működésben lévő fúrótornyok száma változatlan maradt a múlt héten. A WTI júliusi jegyzései tekintetében 0,7 százalékos csökkenve 48,08 dolláron fejezte be az amerikai kereskedést, május 16-a óta ez a legalacsonyabb értéke. A Brent 0,8 százalékos csökkenés után 48,35 dolláron fejezte be a júliusi határidős kereskedést.

Az arany árfolyama tovább csökkent a pénteki 0,2 százalék után további 0,1 százalékkal. Ezzel a nemesfémért unicánként 1251,50 dollárt kellett adni, ami a legalacsonyabb érték április 27-e óta. Múlt héten az arany árfolyama 1,6 százalékos esett összességében. A növekvő várakozások a kamatemeléssel kapcsolatban párhuzamban állnak a csökkenő arany árfolyammal.

Globális makrogazdasági hírek

Beszerezési menedzser indexek - Markit. A francia kompozit index 51,1 pontra emelkedett az 50,2 pontról, ami meghaladta az elemzői várakozásokat, ez kéthavi csúcst jelent. Szintén kéthavi csúcson a szolgáltatói index, 1,2 pontos emelkedéssel 51,8 pontra emelkedett. A feldolgozóipari index még mindig 50

Emelkedett a francia és német, de csökkent az eurózónás BMI

pont alatt áll, de sikerült 48,3 pontra emelkednie. A német kompozit index is elemzői várakozásokon felüli, 54,7 pontot ért el. A szolgáltatóipari 55,2 pontra, a feldolgozóipari pedig 54,7 pontra emelkedett. Az eurózóna kompozit indexe az áprilisi 53 pontról 16-havi mélypontra, 52,9 pontra süllyedt. A Markit szakértője szerint meglepő az eurózónás bmi csökkenés, mivel Európa két legnagyobb gazdasága összességében biztató jeleket mutat a második negyedéves GDP-t tekintve. A csökkenés feltehetően azért következett be – hangsúlyozta-, mert nem az eurózóna egészében tapasztalható a növekedés, és sok cég még nehézségekkel küzd. Csökkent a az eurózónás feldolgozóipari (51,5) és szolgáltatói index (53,1) is.