



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. június 8.

Összefoglaló

- Szerda reggelre a hazai fizetőeszköz és a vezető devizák árfolyama vegyes elmozdulásokat mutat.
- A BUX 8,4 milliárd forintos átlag alatti részvényforgalom mellett 1,13 százalékos erősödéssel zárta a keddi kereskedést.
- Az állampapírpiacon a tegnapi napon vegyes hozamváltozások voltak megfigyelhetők, a legnagyobb mértékben az 1 éves lejáratú diszkont kincstárjegy hozama változott.
- A magyar CDS értéke változás nélkül 139,27-es értéken állt kedden.
- Amerikában az olajárak emelkedése, Európában a kedvező negyedéves GDP adatok és a német ipari termelés emelkedő statisztikái hozták lendületbe a tőzsdéket.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi amerikai zárószinthez képest]:
Brent olaj 51,44 USD/hordó [+1,73%];
WTI olaj 50,36 USD/hordó [+1,33%];
Arany 1 247,00 USD/uncia [0,00%].
- Az állampapírok referencia hozamai jelentős mértékben csökkentek hétfőhöz képest.
- A vártnál jobb növekedést mutatott az eurozóna gazdasága.

Magyar tőke- és devizapiac

Minimális változások a forint árfolyamában a vezető devizákkal szemben

	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	310,33	27,016	4,3488	282,82	273,03
30 napja	315,46	27,01	4,4306	285,36	277,08

Szerda reggelre a hazai fizetőeszköz és a vezető devizák árfolyama vegyes elmozdulásokat mutat, azonban egyik esetben sem volt jelentős az árfolyamváltozás. Az euró/forint árfolyam a forint minimális gyengülése után

310,33-es szinten állt ma reggel, ám a dollárral és a frankkal szemben kismértékű erősödés volt megfigyelhető. A forint ismét a 30 napos szintje alatt helyezkedik el mindhárom vezető devizával szemben. A cseh korona és a lengyel zloty árfolyamában szintén enyhe leértékelődés volt megfigyelhető az euróhoz képest.

Átlag alatti
forgalom mellett
erősödés a
budapesti tőzsdén

A BUX 8,4 milliárd forintos átlag alatti részvényforgalom mellett 1,13 százalékos erősödéssel zárta a keddi kereskedést. Csökkenést a vezető részvények közül csak a Magyar Telekom esetében regisztráltak. A legjobban az OTP teljesített, amelynek árfolyama 1,61 százalékkal nőtt. A régiós tőzsdék többsége növekedéssel zárta a kereskedést, csak a török ISE-100 mutatott mérsékelt, 0,6 százalékos csökkenést. A nap nyertese az orosz RTS volt, amelynek értéke, 2,8 százalékkal került feljebb.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	27 394	1,13%
BUMIX	1759,35	-0,13%
OTP Bank	7000	1,61%
Richter	5702	1,01%
Magyar Telekom	450	-0,22%
MOL	16565	1,25%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Vegyes
hozammozgások a
magyar
állampapírpiacra

Az állampapírpiacra a 3 hónapos diszkont kincstárjegyek hozama nem változott, azonban a 6 hónapos és az 1 éves papírok esetében csökkentek a hozamok, a 6 hónapos lejárat esetében jelentősebb mértékben, 13 bázisponttal esett a hozam. A hosszú szegmensben csak 1 bázispontos elmozdulások voltak megfigyelhetőek. A magyar CDS értéke változás nélkül a 139,27-es értéken állt kedden.

A régiós állampapírhozamok Lengyelország kivételével minimális növekedést mutattak kedden, egyaránt 1 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok. A lengyel 10 éves papírok hozama 3 bázisponttal csökkent. Az azonos futamidejű magyar államkötvény relatív helyzete ezen országokhoz viszonyítva nem változott jelentősen.

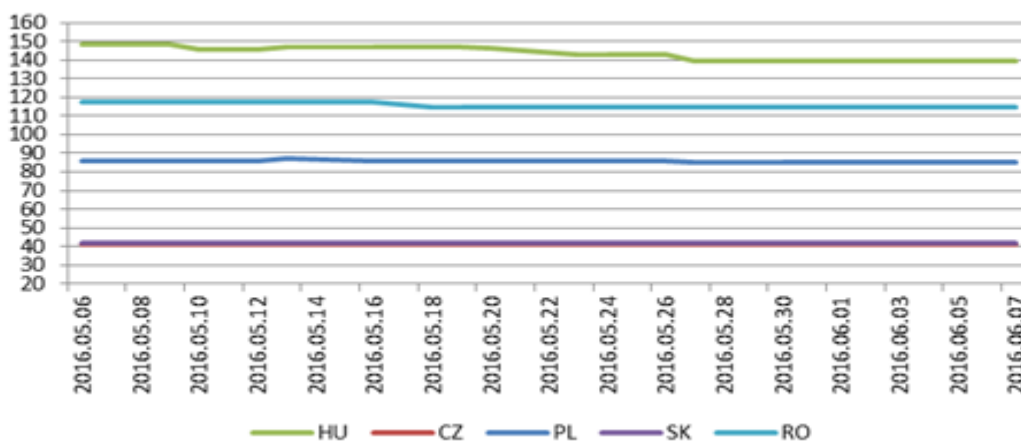
Régiós állampapírhozamok

Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,16	-3
Románia Y10	3,61	1
Csehország Y10	0,51	1
Szlovákia Y8	0,36	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS

Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,87	0
M6	0,93	-1
M12	0,865	-13
Y3	1,8	-1
Y5	2,42	1
Y10	3,41	1
Y15	3,58	1
Bubor ON	0,79	-2
5 év CDS	139,27	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Magyar makrogazdasági hírek

959 millió euró volt a külkereskedelmi többlet áprilisban

A KSH adatai szerint 2016. áprilisában az export euróban számított értéke 5,1 százalékkal nőtt, az importé 1,9 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához képest. A külkereskedelmi többlet 527 millió euróval bővült. Az év első négy hónapjában a kivitel euróértéke 2,5, a behozatalé 1,2 százalékkal emelkedett.

A fogyasztói árak májusban átlagosan 0,2 százalékkal alacsonyabbak voltak, mint egy évvel korábban a KSH szerint. Ezen időszak alatt jelentős mértékben csökkent az üzemanyagok ára. A legnagyobb mértékben a fogyasztási főcsoportok között a szeszes italok, dohányárak drágultak.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpia (10 éves lejáraton)		
Stoxx 600	346	1,12%	amerikai	1,71	-1
FTSE 100	6 285	0,18%	spanyol	1,46	-6
DAX	10 288	1,65%	olasz	1,35	-5
S&P 500	2 112	0,13%	portugál	3,13	-8
DJIA	17 938	0,10%	német	0,05	-3
Nikkei 225	16 830	0,93%	francia	0,41	-4
Nyersanyagok					
Brent olaj	\$51,44	1,73%	Arany	\$1 247,00	0
WTI olaj	\$50,36	1,33%			

Forrás: Reuters, Marketwatch

Amerikában az olajárak emelkedése, Európában a kedvező negyedéves GDP adatok és a német ipari termelés emelkedő statisztikái hozták lendületbe a tőzsdéket. Az EUR/USD árfolyam valamelyest gyengült a hétfői 1,1359 szintről 1,1346 szintre, szerda reggel viszont erősödést mutat a közös európai fizető eszköz a dollárral szemben.

A 600 legnagyobb európai vállalat részvényeiből összeállított Stoxx 600 index kiemelkedően jó teljesítményt mutatott a keddi napon, az index 1 százalékot meghaladóan emelkedett az előző napi szinthez képest. A Dax index a nap záró mérlegét megvonva 1,65 százalékos emelkedést mutatott. A német tőzsde szárnyakat kapott a hétfői adatokkal szemben kedvező iparági jelentés után – a német szövetségi gazdasági minisztérium tájékoztatása szerint az ipar termelése 0,8% százalékkal emelkedett áprilisban az előző hónaphoz képest, két negatív hónap után. Nem jó napot zárt viszont Daimler AG, a részvények 0,33 százalékot esettek – az autógyártó a hétfői bejelentés szerint 1 200 munkavállalót tervez elbocsátani észak-amerikai gyáregységeiből. A francia tőzsde szintén jó napot tudhat maga mögött, a CAC 40 1,2 százalékot emelkedett kedden.

Az USA tőzsdéi az erős hétfői teljesítmények után kedden – ha csak kicsivel is – feljebb tudtak lépni. Az S&P 500 mezőnyben az olajkitermelő és energetikai cégek végeztek az élen. Nem jól teljesítettek viszont az egészségügyi és pénzügyi szektor vállalatai, a papírok kereskedési jegyzése csökkenő árfolyamok mellett zajlott. Az S&P 500 az elmúlt negyedév egyik legjobb napi teljesítményét mutatta. A Dow Jones index 0,1 százalékos erősödést követően átlépte 18 000 pontos vonalat április óta először az évben. A technológiai

részvényekkel súlyozott Nasdaq index teljesítménye csökkenést mutatott, melyet a biotechnológiai alindex 2,6 százalékos esése okozott a nap folyamán.

Államkötvény piacok

Az állampapírok referencia hozamai jelentős mértékben csökkentek hétfőhöz képest. A Fed elnök hétfői nyilatkozata erős mozgást okozott a tőzsdéken és az állampapírpiacokon egyaránt. A pénteken napvilágot látott, a vártnál jóval gyengébb munkaeőripiaci statisztikák után a piacok a korábbinál kisebb valószínűséggel értékelik a júliusi kamatemelést. Yellen nyilatkozata korábbi álláspontját fenntartva továbbra is kilátásban hagyta a nyári kamatemelést, ha azt a gazdasági konjunktúra lehetővé teszi.

Olajárfolyam

Kedden folytatódott az olajárak erősödése a hétfői ralli után. Az augusztusi határidős jegyzési szintek mind a Brent mind a WTI esetében tartósan átlépték a hordónkénti 50 dolláros szintvonalat a napi kereskedés során. Az árfolyamok emelkedése kimondottan jótékonyan hatott a kőolajkitermelő és energetikai szektor papírjainak kereskedésében.

Aranyárfolyam

Az arany árfolyama nem mozdult el az 1247 dolláros szintről, az előző napi zárószinthez képest minimális, 40 centes esést mutatott a határidős jegyzési árfolyam.

Globális makrogazdasági hírek

Eurostat: A vártnál jobb növekedést mutatott az eurozóna gazdasága

Az első negyedévben 0,6 százalékkal nőtt az eurozóna gazdaságának GDP-je 2015 utolsó három hónapjához képest, az előző év azonos időszakához képest pedig 1,7 százalékkal nőtt a gazdaság teljesítménye – áll az Eurostat közleményében. A számok meghaladták a várakozásokat, éves szinten az Eurostat már 2,2 százalék körüli bővüléssel számol az eurozóna gazdaságában. A gazdasági növekedést leginkább a háztartások fogyasztásának bővülése húzta, de a kormányzati beruházások szintjének emelkedés is hozzájárult a GDP növekedéséhez. A háztartási kiadások bővülése mögött az Eurostat elemzése az elmúlt időszakban csökkenő energiaárakat emelte ki, így több maradt háztartásoknál az európai gazdasághoz jobban kötődő termékek, szolgáltatások fogyasztására. Az ECB elemzői azonban hozzátették – a második negyedévben gyengébb növekedési adatok várhatók.