



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. június 16.

### Összefoglaló

- Vegyesen teljesített szerdán a forint a vezető devizákkal szemben, az euróhoz viszonyítva 314 forintig emelkedett az árfolyama.
- A BUX 10,3 milliárd forintos átlag körüli forgalom mellett emelkedéssel zárta a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra mind a hosszú, mind a rövid szegmensben növekedtek a hozamok.
- A magyar CDS értéke 4 bázispontos csökkenés után a 150-es értéken állt szerdán.
- Szerdán a vezető nyugat-európai börzék pozitív, az amerikai részvényindexek negatív tartományban zártak, leginkább a Brexit lehetősége határozta meg a kereskedési hangulatot.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi amerikai zárószinthez képest]:
  - Brent olaj 48,97 USD/hordó [-1,70%]
  - WTI olaj 48,01 USD/hordó [-1,00%]
  - Arany 1 288 USD/uncia [0,00%].
- 2016 májusában 0,4 százalékkal bővült az amerikai termelői árindex.

## Magyar tőke- és devizapiac

Kismértékű változások a forint árfolyamában a vezető devizákhoz képest

|           | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | HUF/USD |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 314,31  | 27,067  | 4,4317  | 290,39  | 278,46  |
| 30 napja  | 314,8   | 27,011  | 4,3689  | 283,84  | 278,13  |

Csütörtök reggelre kismértékű, vegyes elmozdulásokat láthattunk a forint és a vezető devizák árfolyamában, amíg az euróval és a frankkal szemben gyengült, addig a dollárral szemben erősödött a hazi fizetőeszköz. A forint a frank és a dollár esetében 30 napos szintje felett, míg az euró esetében az alatt tartózkodik. A régiós valuták esetében mind a cseh korona, mind a lengyel zloty 30 napos szintje felett tartózkodik az európai fizetőeszközzel szemben.

Átlag körüli forgalom mellett emelkedés a budapesti tőzsdén

A BUX 10,3 milliárd forintos átlag körüli forgalom mellett 1,89 százalékos emelkedéssel zárta a szerdai kereskedést. A vezető részvények valamennyien jól teljesítettek. A nap győztese az OTP Bank volt, amelynek részvényei 3,74 százalékkal erősödtek. A régiós tőzsdék mindegyike emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést, a legjobban a bolgár SOFIX teljesített, amelynek értéke 1,82 százalékkal került feljebb.

| Értékindeks    | Érték   | Változás (d/d) |
|----------------|---------|----------------|
| BUX            | 26 318  | 1,89%          |
| BUMIX          | 1688,32 | 0,13%          |
| OTP Bank       | 6795    | 3,74%          |
| Richter        | 5355    | 0,85%          |
| Magyar Telekom | 435     | 1,40%          |
| MOL            | 16000   | 0,85%          |

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

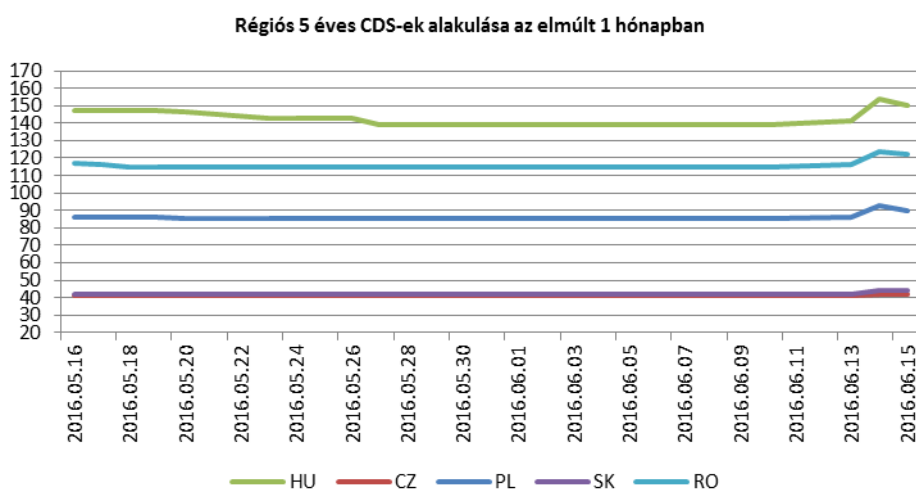
Növekvő hozamok a magyar állampapírpiacra

Hozamnövekedés volt megfigyelhető a magyar állampapírpiacra a szerdai napon. A rövid szegmensben egyedül a 12 hónapos papírok hozama stagnált, a legnagyobb, 4 bázispontos növekedést a 10 éves állampapíroknál regisztrálták. A magyar CDS értéke 4 bázispontos emelkedés után a 150-es értéken állt szerdán. A régiós CDS értékek vegyesen mozogtak, a magyar országfelár még mindig érdemben magasabb a régiós értékeknél.

A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a román állampapírok hozama stagnált, miközben a cseh államkötvények hozama mindössze 1 bázisponttal csökkent. Jelentős hozammozgást Szlovákia esetében láthatunk, északi szomszédunk esetében 10 bázispontos csökkenést regisztráltak a 8 éves állampapíroknál. Megállapítható, hogy a magyar adatokkal szemben a szerdai napon hozamcsökkenés, illetve stagnálás volt jellemző a régióban.

| Régiós állampapírhozamok |           |               |
|--------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                 | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10        | 3,3       | 0             |
| Románia Y10              | 3,64      | 0             |
| Csehország Y10           | 0,45      | -1            |
| Szlovákia Y8             | 0,24      | -10           |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS |           |               |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                            | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3                                  | 0,84      | 1             |
| M6                                  | 0,90      | 3             |
| M12                                 | 0,87      | 0             |
| Y3                                  | 1,83      | 1             |
| Y5                                  | 2,4       | 1             |
| Y10                                 | 3,385     | 4             |
| Y15                                 | 3,6       | 3             |
| Bubor ON                            | 0,77      | 44            |
| 5 év CDS                            | 150,24    | -4            |



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

| Nemzetközi tőzsdék |         |        | Nemzetközi állampapírpiac (10 éves) |            |       |
|--------------------|---------|--------|-------------------------------------|------------|-------|
| Stoxx 600          | 324     | 0,97%  | amerikai                            | 1,59       | -2    |
| FTSE 100           | 5 967   | 0,73%  | spanyol                             | 1,56       | -1    |
| DAX                | 9 607   | 0,92%  | olasz                               | 1,43       | -1    |
| S&P 500            | 2 072   | -0,18% | portugál                            | 3,35       | -4    |
| DJIA               | 17 640  | -0,20% | német                               | -0,01      | -1    |
| Nikkei 225         | 15 434  | -3,05% | francia                             | 0,40       | -3    |
| Nyersanyagok       |         |        |                                     |            |       |
| Brent olaj         | \$48,97 | -1,70% | Arany                               | \$1 288,30 | 0,00% |
| WTI olaj           | \$48,01 | -1,00% |                                     |            |       |

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Szerdán a főbb nyugat-európai részvényindexek nyereséggel, az amerikai börzék mínuszban fejezték be a kereskedést.** Az Egyesült Államok tőzsdéi már az ötödik egymást követő kereskedési napon zártak veszteséggel. A befektetői hangulatot az befolyásolta, hogy a Fed nem változtatott a kamatlábakon és a közeljövőben sem tervezi módosításukat. Elemzők szerint ennek két tényező áll a háttérben: az Egyesült Államokról nemrég közzétett gyenge májusi foglalkoztatási adat, valamint a Brexit lehetősége (a kamatemelés visszavetné a gazdasági növekedést, ami a britek egyelőre még ismeretlen döntése miatt nem lenne célszerű).

Európában 1 százalékos körüli pozitív tartományban zártak a tőzsdék, megtörve az elmúlt napokra jellemző negatív tendenciát. Az európai részvényindexekre is a brit referendum bizonytalan kimenetele volt hatással leginkább, azonban az amerikaihoz képest éppen fordítva hatott. A döntéssel kapcsolatos bizonytalanság nem vetette vissza az indexeket. A következő napokban még nagyobb kilengések jellemezhetik a deviza- és a részvénypiacokat.

A szerdai kereskedés során a nemzetközi kötvénypiacok népszerűek voltak a befektetők körében, akik biztonsági pozíciókat felvéve inkább a biztonságosabbnak tűnő befektetési alternatívákat preferálták. A legnagyobb mértékben, 4 bázisponttal a portugál állam finanszírozása vált olcsóbbá.

**A szerdai kereskedés során – már az ötödik egymást követő napja – tovább folytatták lejtmenetüket az olaj benchmarkok árfolyamai.** A WTI júliusi jegyzése 1 százalékos csökkenést követően hordónként 48,01 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent augusztusi határidős jegyzése 1,7 százalékos esés mellett 48,97 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Az energiahordozó árfolyamának változása elsősorban a globális energia iránti kereslettel kapcsolatos aggodalmaknak, a gyenge amerikai gazdasági adatoknak, illetve a jövő héten várható brit referendumnak tulajdonítható.

### Olaj- és aranyárfolyam

A június 10-ével véget érő kereskedési héten az amerikai nyersolajkészletek 0,9 millió hordóval 531,5 millió hordóra csökkentek az előző héthez képest. Számukat tekintve a készletek még így is történelmi csúcson vannak az év ezen időszakában. A gázolajkészletek száma 2,6 millió hordóval esett. Az importált nyersolaj mennyisége átlagosan napi 7,6 millió hordóra tehető a múlt heti adatok szerint, ami 86 ezerrel alacsonyabb értéknek számít az előző hetinél.

**Az arany árfolyama már a hatodik egymást követő kereskedési napon emelkedett,** főként amiatt, hogy az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed részéről nincs kilátásban kamatemelés. A nemesfémért a nap végére unciánként 1 288,30 dollárt kellett adni.

## Globális makrogazdasági hírek

### Bővülő amerikai termelői árindex

**Májusban 0,4 százalékkal emelkedett a szezonálisan kiigazított termelői árindex az Egyesült Államokban az Amerikai Munkaügyi Hivatal legfrissebb adatai szerint.** 2016 májusában a végfelhasználói kereslet indexe éves alapon 0,1 százalékkal mérséklődött az előző év azonos időszakához képest. A végfelhasználói kereslet árai – leszámítva az élelmiszer- és energiaárakat, valamint a kereskedelmi szolgáltatási árakat – májusban 0,1 százalékkal mérséklődtek az előző hónaphoz képest és 0,8 százalékkal nőttek 2015 májusához viszonyítva.