



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. július 12.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre az euróhoz képest gyengült, a frankhoz és a dollárhoz képest erősödött a forint.
- A BUX 9,6 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett, enyhe emelkedéssel, 1,45 százalékos pluszban zárta a hétfői kereskedést.
- Hétfőn stagnáló hozammozgásokat regisztráltak a magyar állampapírpiacón.
- A magyar CDS értéke 2 bázisponttal csökkent, így a 156-os értéken állt hétfőn.
- A KSH adatai alapján 2016 májusában a mezőgazdasági termelői árak 2,4 százalékkal nőttek az előző év azonos időszakához képest.
- Pozitív volt a hangulat a világ tőzsdéin. Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 46,25 USD/hordó [-1,10%];
 - WTI olaj 44,76 USD/hordó [-1,40%];
 - Arany 1 356,60 USD/uncia [-0,10%].
- Nőtték a hozamok az állampapírok másodlagos piacán – az élénkebb tőzsdei aktivitás mellett a befektetők a kockázatosabb részvényeket sem vetették most meg.
- Portugália és Spanyolország pénzbüntetését támogatja az Eurogroup ülés.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyesen változott a forint árfolyama kedd reggelre a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	313,62	27,04	4,4256	287,91	282,95
30 napja	312,03	27,02	4,3739	286,13	277,15

Kedd reggelre erősödött a forint a frankhoz és a dollárhoz képest, míg az uniós fizetőeszközzel szemben gyengült az árfolyam. A hazai fizetőeszköz továbbra is a 30 napos szintek felett tartózkodik. A régiós devizák közül mind a cseh korona, mind a lengyel zloty a 30 napos szint alatt tartózkodik az európai fizetőeszközhöz viszonyítva.

Átlag alatti forgalom mellett növekvő árfolyamok a budapesti tőzsdén

A BUX 9,6 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett, enyhe emelkedéssel, 1,45 százalékos pluszban zárta a hétfői kereskedést. A vezető papírok mindegyike erősödni tudott, legjobban a Richter teljesített, melynek értéke 2,73 százalékkal emelkedett. A régiós tőzsdék valamennyi esetben erősödtek a hét első napján.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	27 418	1,45%
BUMIX	1697,18	0,59%
OTP Bank	6587	1,65%
Richter	5915	2,73%
Magyar Telekom	438	0,69%
MOL	17540	0,52%

Forrás: BÉT, Reuters

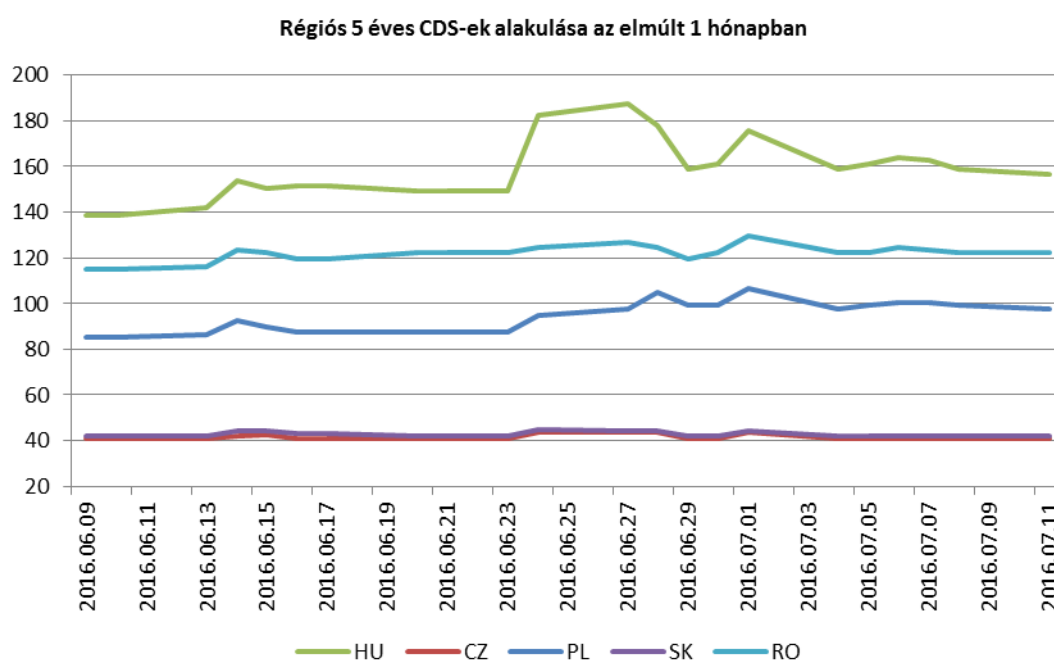
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Stagnáló hozamok a magyar állampapírpiac

Hétfőn két kivétellel stagnáló hozamokat regisztráltak a magyar állampapírpiacra. A rövid lejáratú hozamok valamennyi esetben stagnáltak, míg a hosszú futamidőkön, a 3 és 5 éves papírok hozama 3 és 2 bázisponttal csökkent, a 10 és 15 éves papíroké pedig változatlan maradt. A magyar CDS értéke 2 bázisponttal csökkent, így a 156-os értéken állt hétfőn. A régiós CDS értékeket vizsgálva a magyar országfelár továbbra is érdemben magasabb a régiós értékeknél. A régiós állampapírpiacokon vegyesen mozogtak a hozamok. A lengyel és cseh államadósság terhe csökkent, a román 10 éves kötvény hozama 5 bázisponttal, míg a szlovák 8 éves papírok hozama 1 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,86	-2
Románia Y10	3,24	5
Csehország Y10	0,38	-4
Szlovákia Y8	0,07	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,80	0
M6	0,90	0
M12	0,975	0
Y3	1,635	-3
Y5	2,04	-2
Y10	2,89	0
Y15	3,185	0
Bubor ON	0,70	1
5 év CDS	156,46	-2



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Növekedtek a mezőgazdasági termelői árak

A KSH jelentése szerint 2016 májusában a mezőgazdasági termelői árak 2,4 százalékkal nőttek az előző év azonos időszakához képest. A növekedés a növényi termékek árának 5,4 százalékos emelkedésével függ össze, miközben az élő állatok és állati termékek ára 2,9 százalékkal csökkent.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	333	1,64%
FTSE 100	6 683	1,40%
DAX	9 833	2,12%
S&P 500	2 137	0,34%
DJIA	18 227	0,44%
Nikkei 225	16 096	2,46%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Nemzetközi piacok

Pozitív volt a hangulat a világ tőzsdéin. Amerikában a pénteken közzétett foglalkoztatási adatok húzták a tőzsdéket még hétfőn is - az Egyesült Államok gazdaságában, az idei év júliusában, mintegy 287 ezer új álláshely jött létre, összességében pedig bővült a foglalkoztatás. A befektetők derülátóbbak az amerikai és a globális gazdasággal kapcsolatban, és a korábban kockázatosabbnak ítélt részvényekből is vettek. Az S&P 500 rekordmagasan végzett, felülmúlva a 2015. május 21-ei 2131-es értéket, a kereskedés eközben pedig 2143-as történelmi csúcson is járt. A technológiai és ipari részvények erősödtek és húzták az indexet a legjobban, ugyanakkor a közmű és telekommunikációs szektor részvényei mutatták a leggyengébb teljesítményt. A Dow estében a blue chipek közül a Boeing Co. 1,5 százalékos emelkedése vezette az indexet.

Európában is zöld tartományban végeztek az indexek, itt is éreztette még hatását a kedvező amerikai foglalkoztatási adat. Nagy Britanniában kedvezően regáltak a piacok arra a bejelentésre, hogy szerdán Theresa May brit belügyminiszter veszi át a miniszterelnöki tisztséget David Camerontól. Az FTSE 100 majdnem másfél százalékos pluszban zárt, főként az építőipari vállalatok árfolyamai erősödtek. Továbbá, csütörtökön ülésezik a Bank of England, elemzők szerint 70 százalékos esély van rá, hogy 0,5 százalékról 0,25 százalékra csökkentik a jegybanki alapkamatot.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,43	7
spanyol	1,16	1
olasz	1,22	3
portugál	3,12	7
német	-0,17	2
francia	0,13	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az állampapírok másodlagos piacán hétfőn csökkent a kereslet az állampapírok után. Jelentősebben az amerikai és portugál kötvények iránt csökkent a kereslet. Ez annak tudható be, hogy a tőzsdéken a befektetők a régebben kockázatosabbnak ítélt részvényekből is vettek, elfordulva a

biztonságosabbnak ítélt állampapíroktól. A portugál kötvények iránt azért is csökkenhetett a kereslet, mivel az Eurogroup az ország pénzbüntetésének támogatásáról határozott hétfőn az EU-s költségvetési szabályok be nem tartása miatt.

Olaj- és aranyárfolyam

A hétfői amerikai kereskedési nap végére csökkent az olaj árfolyama. Két hónapos mélypontra zárt az olaj árfolyama, miután az S&P Global Platts jelentés szerint 8 éves csúcson van az OPEC tagországok nyersanyag kitermelése. Az OPEC júniusi, napi nyersanyag kitermelése 300 ezer hordóval nőtt az előző hónaphoz képest, így 32,73 millió hordó/napra emelkedett a kitermelési kapacitás, ami a jelentés szerint 2008 augusztusa óta a legmagasabb érték. A WTI és Brent május 10. óta nem volt ilyen alacsony szinten, mint a hétfői kereskedési nap végére. Múlt héten több mint 7 százalékos veszítettek árfolyamukból.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$46,25	-1,10%	Arany	\$1 356,60	-0,10%
WTI olaj	\$44,76	-1,40%			

Az arany árfolyama harmadik napja csökkent az amerikai kereskedési nap végére, mivel erősödött az amerikai tőkepiac és a dollár is. A pénteki amerikai foglalkoztatási adatok sem kedveztek az arany árfolyamának.

Globális makrogazdasági hírek

Eurogroup ülés

Hétfőn összeültek az euróövezeti pénzügyminiszterek. Az értekezleten arról határoztak, hogy az eurózóna pénzügyminiszterei támogatni fogják a mai Ecofin (pénzügyminiszterek tanácsa) ülésen Portugália és Spanyolország pénzbüntetését, mivel az Európai Bizottság szerint nem tettek elegendő intézkedést a költségvetési deficit csökkentése érdekében, ezzel megsértve az EU-s költségvetési szabályokat. Ha az Ecofin-en jóváhagyják az ajánlást, akkor 20 napon belül a két országnak a GDP 0,2 százalékának megfelelő pénzbírsággal kell szembe néznie, valamint a strukturális és beruházási alapokat érintő pénzügyi kötelezettségvállalások egy részének felfüggesztését javasolhatják a tagállamoknak.