



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. június 7.

Összefoglaló

- Kedd reggelre vegyes árfolyammozgásokat figyelhettünk meg a forint és a vezető devizák árfolyamában. A hazai fizetőeszköz az euróval szemben minimális gyengülést követően 310,69-es szinten áll.
- A BUX 3 milliárd forintos átlag alatti részvényforgalom mellett 0,17 százalékos gyengüléssel zárta a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra hozamcsökkenés volt megfigyelhető a hosszú szegmensben, míg a 6 és 12 hónapos papírok hozama kis mértékben növekedett.
- A magyar CDS értéke változás nélkül a 139,27-es értéken állt hétfőn.
- Jól reagáltak a piacok a rossz amerikai munkaerőpiaci adatokra.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi amerikai zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 50,55 USD/hordó [1,80%]
 - WTI olaj 49,69 USD/hordó [2,20%]
 - Arany 1 247,7 USD/uncia [4,50%].
- Növekedtek az államkötvények hozamai.
- Csökkentek áprilisban a német ipari megrendelések.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
árfolyammozgások
a forint piacán

	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	310,69	26,995	4,3565	281,76	273,58
30 napja	314,1	27,018	4,4299	283,41	275,14

Ma reggelre a hazai fizetőeszköz és a vezető devizák árfolyama vegyes elmozdulásokat mutatnak. Az euró/forint árfolyam a forint minimális gyengülése után 310,69-es szinten állt ma reggel, ám a dollárral és a frankkal szemben kismértékű erősödés volt megfigyelhető. A forint a három kiemelt devizával szemben nagyjából a 30 napos szintjével megegyező tartományban

mozog. A cseh korona és a lengyel zloty árfolyamában minimális pozitív irányú elmozdulás volt megfigyelhető az euróhoz képest.

Átlag alatti
forgalom mellett
gyengülés a
budapesti tőzsdén

A BUX 3 milliárd forintos átlag alatti részvényforgalom mellett 0,17 százalékos gyengüléssel zárta a hétfői kereskedést. Növekedést a blue chippek közül csak az OTP és a MOL könyvelhetett el, ám ők is 1 százalék alatti mértékben. A régiós tőzsdék növekedéssel zárták a kereskedést, a kevésbé volatilisnek számító piacok közül az orosz RTS erősödött, 2,25 százalékos mértékben.

Értékindez	Érték	Változás (d/d)
BUX	27 089	-0,17%
BUMIX	1761,58	-0,21%
OTP Bank	6889	0,09%
Richter	5645	-0,96%
Magyar Telekom	451	-0,44%
MOL	16360	0,34%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Vegyes
hozammozgások a
magyar
állampapírpiacra

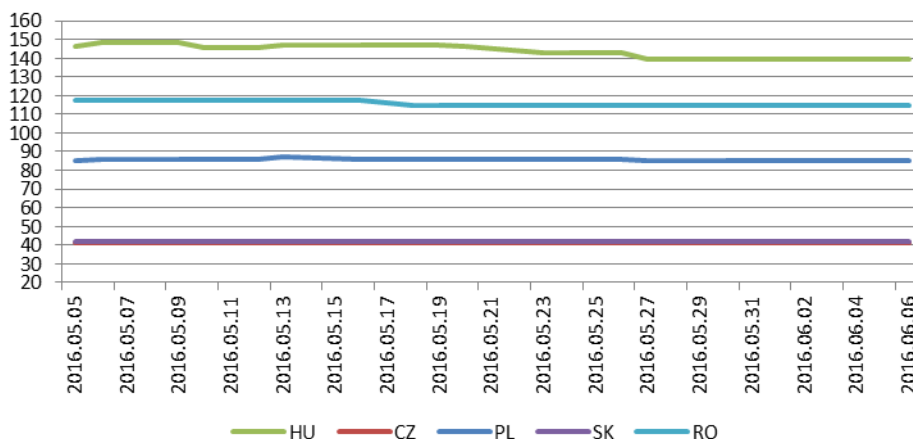
Az állampapírpiacra kismértékű hozamcsökkenés volt a hosszú szegmensben, míg a rövid lejáratú papírok piacán növekedés, illetve a három hónapos papírok esetében stagnálás volt megfigyelhető. A magyar CDS értéke változás nélkül a 139,27-es értéken állt hétfőn.

A régiós állampapírhozamok Lengyelország kivételével csökkenést mutattak hétfőn, legnagyobb mértékben a román papír hozama csökkent 9 bázisponttal. A lengyel 10 éves papírok hozama 7 bázisponttal növekedett. Az azonos futamidejű magyar államkötvény relatív helyzete ezen országokhoz viszonyítva nem változott jelentősen.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,19	7
Románia Y10	3,60	-9
Csehország Y10	0,50	-1
Szlovákia Y8	0,35	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,87	0
M6	0,94	2
M12	0,995	1
Y3	1,81	-2
Y5	2,41	-5
Y10	3,4	-2
Y15	3,57	-4
Bubor ON	0,81	-3
5 év CDS	139,27	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
Stoxx 600	342	0,33%	amerikai	1,72	2
FTSE 100	6 273	1,03%	spanyol	1,52	5
DAX	10 121	0,18%	olasz	1,40	6
S&P 500	2 109	0,49%	portugál	3,21	3
DJIA	17 920	0,64%	német	0,09	1
Nikkei 225	16 675	0,58%	francia	0,45	3
Nyersanyagok					
Brent olaj	\$50,55	1,80%	Arany	\$1 247,70	4,50%
WTI olaj	\$49,69	2,20%			

Forrás: Reuters, Marketwatch

Európában optimista volt a hangulat a tőzsdéken, amit a nyersanyag szektor húzott magával. A befektetők optimizmusa elemzők szerint a Fed kamatemelés várható elmaradásának köszönhető, amit a pénteki amerikai munkaerőpiaci adatok indokoltak. A jó teljesítményt nem törték le az újabb kedvezőtlen német ipari megrendelési adatok sem. Az Egyesült Államokban az S&P 500 ideiglegesen a legmagasabb szintjén zárta a hétfői napot. Az optimizmus mögött a Fed kamatpolitikájáról való spekulációk húzódtak meg. A Fed elnöke Janet Yellen szerint bár a pénteki amerikai munkaerőpiaci adatok nem voltak biztatóak, továbbra sem zárható ki a kamatemelés a következő hetekben. Elemzők szerint a mindösszesen 38 ezres munkahely bővülés jelentősen befolyásolhatja a befektetők várakozásait a Fed politikáját illetően. Ázsiában ma reggelre hasonló okokból növekedtek az indexek, mint Európában tegnap. Az itteni jó adatokra ráerősített az is, hogy a dollár gyengült az ázsiai devizákkal szemben, ami olcsóbbá tette a nyersanyagokat az ottani befektetők számára.

Államkötvény piacok

Szinte az összes állampapír hozama emelkedett tegnap. Ennek legfontosabb oka Yellen amerikai gazdasági bővülést vizionalizáló nyilatkozata. A tegnapi emelkedés egy pénteki erős esés után következett be, így a kettő nap eredményeként nem volt jelentős a változás a legtöbb helyen. A kockázatosnak tekintett görög államkötvény immáron trendszerű javulást mutatva 7,13 százalékos hozamon áll.

Olajárfolyam

Növekedtek az olajárak hétfőn. A Brent határidős jegyzései 2015 júliusa óta mért legmagasabb jegyzésükön voltak tegnap az Egyesült Államokban. A növekedés mögött kanadai és nigériai mezőkön tapasztalt ellátási gondok húzódnak meg. A júliusi határidős leszállítású WTI típusú olaj benchmark árfolyama 2,2 százalékos emelkedést mutatott tegnap, ezzel 49,69 dolláron fejezve be a kereskedési napot az Egyesült Államokban. Az augusztusi Brent kontraktusok értéke 50,55 dollár volt a nap végén, ami 1,8 százalékkal magasabb, mint egy nappal korábban.

Aranyárfolyam

Ismét nőtt az arany árfolyama. Az arany felfelé történő mozgása annak ellenére történt meg, hogy a részvénypiacokon tegnap többnyire optimizmus uralkodott. Elemzők szerint az amerikai munkaerőpiaci adatok nem csak az államkötvények hozamait növelték, hanem az aranyra való keresletet is. Az augusztusi határidőkre leszállított nemesfém unciájáért 4,5 dollárral kellett többet fizetni mint pénteken, így 1247,40 dollárt kellett adni az arany egy unciájáért.

Globális makrogazdasági hírek

Csökkenek a német ipari megrendelések

Áprilisban 2 százalékkal csökkentek a német feldolgozóipar termékeire jövő megrendelések. A csökkenés mögött főként az eurózónán kívüli megrendelések csökkenése húzódik meg (-8,3 százalék márciushoz képest). Az elemzők korábban 0,6 százalékos esést vártak. Némileg jó hírt jelent viszont az, hogy a márciusban jelentett 1,9 százalékos bővülés felülvizsgálat után 2,6 százalék lett. A német ipari tárca véleménye szerint a csökkenés ellenére a középtávú trend továbbra is a növekedés irányába mutat. A belföldi megrendelések száma viszont február óta folyamatosan tud bővülni. Áprilisban 1,3 százalékos keresletbővülést regisztráltak Németországban.