



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. július 5.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggel vegyesen teljesített a forint a vezető devizákkal szemben.
- A BUX 4,22 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett, 0,23 százalékos csökkenéssel zárt hétfőn.
- A hét első napján vegyes árfolyammozgásokat regisztrálhattunk a magyar állampapírpiacra.
- A magyar CDS értéke 17 bázisponttal csökkent, így a 158-as értéken állt hétfőn.
- 11,0 milliárd forintos többletet mutatott a kormányzati szektor egyenlege 2016 első negyedében, amely 3,6 százalékos javulás az előző évhez képest.
- 6,8%-kal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma 2016 májusában.
- Csökkentek az európai és ázsiai indexek hétfőn.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 49,52 USD/hordó [-0,50%];
 - WTI olaj 48,19 USD/hordó [-1,66%];
 - Arany 1 342,91 USD/uncia [-0,60%].
- Összeolvadtak a londoni és a frankfurti börzék üzemeltetői, ezzel a világ második legnagyobb tőzsdei üzemeltetője jöhet létre hamarosan.
- Az EKB a rosszul teljesítő hitelállományokra hívta fel a figyelmet egy olasz bank esetében, ami erős piaci reakciókat váltott ki.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyesen teljesített a forint kedd reggel

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	316,78	27,07	4,4521	292,74	284,38
30 napja	312,08	27,02	4,3885	281,43	274,48

Kedd reggel minimális elmozdulás volt megfigyelhető a forint és a vezető devizák árfolyamában. Amíg az euróval és a dollárral szemben erősödni tudott, addig a frank tekintetében kis mértékben gyengült a hazai fizetőeszköz. Az elmúlt héthez hasonlóan a forint mindhárom vezető devizával szemben a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje felett tartózkodik az európai fizetőeszközhöz viszonyítva.

Átlag alatti forgalom mellett csökkenő árfolyamok a budapesti tőzsdén

A BUX 4,22 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett, 0,23 százalékos emelkedéssel zárta a hétfői kereskedést. A blue chippek közül a Richter kivételével (amelynek papírjai 0,53 százalékkal erősödtek) valamennyi esetben csökkenő árfolyamokat regisztrálhattunk, legnagyobb mértékben, 0,68 százalékkal a Magyar Telekom részvényei gyengültek.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	26 268	-0,23%
BUMIX	1671,68	-0,81%
OTP Bank	6280	-0,51%
Richter	5700	0,53%
Magyar Telekom	436	-0,68%
MOL	16550	-0,33%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

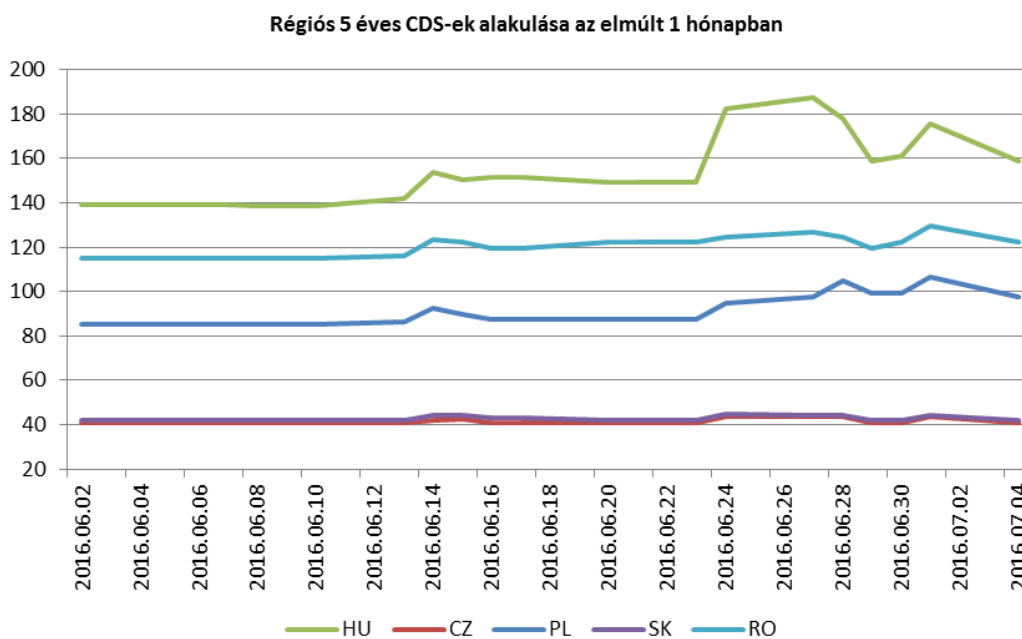
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiac

Növekedtek, illetve stagnáltak a hozamok a magyar állampapírpiacra. A rövid szegmensben a 3 és a 6 hónapos diszkont kincstárjegyek hozama 1 bázisponttal növekedett, míg a 12 hónapos papíroké a péntekihez hasonlóan hétfőn sem változott. A hosszú lejáratú papírok esetén a 10 és a 15 éves papírok hozama stagnált, míg a 3 és az 5 éves papírok finanszírozása 1 bázisponttal lett drágább. A magyar CDS értéke azonban az elmúlt hét csökkenő trendje után 17 bázisponttal csökkent, így a 158-as értéken állt pénteken. A régiós CDS értékeket vizsgálva a magyar országfelár továbbra is érdemben magasabb a régiós értékeknél.

Szintén vegyesen mozogtak a hozamok a régiós állampapírpiacokon. Amíg a lengyel és cseh 10 éves papírok hozama változatlan maradt, a román állampapíroké 2 bázisponttal növekedett. A szlovák 8 éves állampapírok hozama 3 bázisponttal lett alacsonyabb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,89	0
Románia Y10	3,39	2
Csehország Y10	0,45	0
Szlovákia Y8	0,11	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,85	1
M6	0,93	1
M12	0,92	0
Y3	1,78	1
Y5	2,18	1
Y10	3	0
Y15	3,27	0
Bubor ON	0,83	12
5 év CDS	158,87	-17



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Javult a kormányzati szektor egyenlege

0,1 százalék a kormányzati szektor GDP-arányos többlete. A KSH jelentése szerint a kormányzati szektor egyenlege 2016 I. negyedében 11,0 milliárd forintos többletet mutatott, ami a GDP 0,1 százaléka volt. Az előző év azonos időszakához képest 301,6 milliárd forintos, GDP-arányosan 3,6 százalékpontos egyenlegjavulás a kiadások csökkenéséből és a bevételek növekedéséből adódott.

6,8 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma 2016 májusában. A KSH adatai szerint a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers adat szerint 6,8 százalékkal, naptárhatástól megtisztítva 5,7 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest ez év májusában.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
Stoxx 600	329	-0,74%	amerikai	1,46	-
FTSE 100	6 522	-0,84%	spanyol	1,16	1
DAX	9 709	-0,69%	olasz	1,25	2
S&P 500	2 103	zárva	portugál	2,99	-2
DJIA	17 949	zárva	német	-0,14	-1
Nikkei 225	15 669	-0,67%	francia	0,17	1

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$49,52	-0,50%	Arany	\$1 342,91	-0,60%
WTI olaj	\$48,19	-1,66%			

Forrás: Reuters, Marketwatch

Hétfőn csökkenéssel zártak az európai indexek, amit főként a bankok húztak lefelé. A Monte Paschi di Siena egy napon belül 14 százalékos veszteséget volt kénytelen elkönyvelni. A bankszektor rossz teljesítményét az elemzők az EKB legutóbbi elhatározásának tulajdonítják, ami szerint az eurózóna központi bankjául szolgáló frankfurti intézmény figyelni fog arra, hogy a bankok megtisztítsák portfóliójukat a nem teljesítő hitelektől. A nap másik vesztese a Volkswagen csoport volt, amelynek részvényei 2 százalékos csökkenést szenvedtek, miután a cégcsoport elutasította az európai fogyasztók dízelbotrányban felmerült kártérítési igényeit. A londoni tőzsdén rossz volt a hangulat, a vártnál gyengébb építőipari adatok miatt is. Az Egyesült Államokban nemzeti ünnep miatt zárva voltak a részvénytőzsdék.

Hétfőn a londoni tőzsde igazgatóságának tagjai megszavazták a Deutsche Boerse AG-vel való összeolvadást. Ha végbemegy az ügylet, azzal a világ második legnagyobb tőzsdéi üzemeltető óriáscége jönne létre. A hírek szerint a német fél kapná a többségi részvényesi jogokat az újonnan létrejövő társaságban. Elemzők szerint az ügylet (amelyet az Európai Bizottságnak még jóvá kell hagynia) jó hatással lehet a kereskedelemre. Az új felállás szerint a DAX, az FTSE 100 és a Stoxx mind egy tető alá kerülnének.

Japánban a Nikkei csökkenése mögött főleg az erős jent látják az elemzők, ami ezáltal árt az erősen exportorientált gazdaságnak. A tokiói kereskedelemmel egyidőben esett az olaj ára is, ami így újabb bizonytalansági faktorként hatott a kereskedelemre.

Olaj- és aranyárfolyam

Az olaj benchmarkok árfolyamai csökkentek kedden. A Brent típusú nyersolaj ismételten 50 dollár alatt tartózkodik annak következtében, hogy friss adatok szerint Nigériában és Szaud-Arábiában is nőtt a kitermelés. Az olajárakra az is negatívan hatott, hogy a vártnál kisebb lett a nyáreleji benzinkereslet az Egyesült Államokban. A Brent szeptemberi határidős jegyzései a londoni kereskedésen 49,52 dollárra csökkentek hordónként, míg a WTI 48,19 dolláron zárt tegnap. A Brent esetében 25 centes volt a csökkenés, míg a WTI 80 centes csökkenést könyvelt el.

Az arany árfolyama - az európai kereskedés alapján - ezúttal **gyengült**. A nemesfémért 0,6 százalékkal kellett kevesebbet adni, mint az előző hét utolsó kereskedési napján, így unciájáért 1342 dollárt kellett fizetni. A csökkenésben főként a dollár 0,2 százalékos emelkedése játszott szerepet, ami így drágította az aranyra való keresletet is.

Globális makrogazdasági hírek

Olasz banknál lát gondot az EKB

A világ legrégebbi bankja, a Monte Paschi di Siena hétfői bejelentése szerint **az Európai Központi Bank (EKB) azt kérte a pénzügyektől, hogy csökkentse rosszul teljesítő hitelállományát.** Az olasz banknak így 12 milliárd euróval kellene csökkentenie veszélyes hitelállományát a jelenlegi 46,9 milliárdos állományról (kb. 15 ezer milliárd forint). A rossz hitelek állománya a banki teljes hitelállomány kb. harmadának felel meg. A bank igyekezett megnyugtatni a befektetőket azzal, hogy az EKB kérése egyezik a bank már korábban kimondott szándékaival, azonban a befektetők 14 százalékos árfolyamzuhanással reagáltak a fejleményekre. Az érzékeny befektetői hangulat annak is köszönhető, hogy a Brexit negatív hatásai által a bank volt az egyik legjobban érintett (30 százalékos csökkenés részvényei a referendum óta).