



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. június 15.

Összefoglaló

- Szerda reggelre a forint mindhárom vezető devizával szemben enyhén erősödött.
- A BUX 15,7 milliárd forintos átlag feletti részvény forgalom mellett enyhe emelkedéssel zárta a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra a hosszú személynél a hozamemelkedés volt jellemző tegnap, azonban a rövidebb lejáratú diszkont kincstárjegyeknél nem növekedtek a hozamok.
- A magyar CDS értéke 6 bázispontos emelkedés után a 147-es értéken állt kedden.
- Kedden a tőzsdéken továbbra is a Brexit lehetősége árnyékolta be a befektetői várakozásokat, Amerika kisebb mínuszban zárt.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi amerikai zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 49,83 USD/hordó [-1,04%]
 - WTI olaj 48,49 USD/hordó [-0,80%]
 - Arany 1 288 USD/uncia [+0,01%].
- Átrendeződés az állampapírpiacra.
- 10 százalékos visszaesést valószínűsít a következő negyedévben a britt kiválás esetén a Morgan Stanley felmérésében megkérdezett piaci szereplők többsége az európai tőzsderendszerben.

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	313,32	27,046	4,423	289,42	279,29
30 napja	314,81	27,01	4,3671	286,42	277,94

Szerda reggelre a forint mindhárom vezető devizával szemben enyhén erősödött. A hazai fizetőeszköz a 30 napos szintje alatt tartózkodott az euróhoz képest mintegy 1,5 forinttal. A frankkal szemben viszont 3 forinttal a szint felett tartózkodik, míg a dollár ellenében kevesebb, mint 1,5 forinttal magasabb az árfolyam a 30 napos szinthez képest. A cseh korona árfolyamában minimális elmozdulás volt megfigyelhető az euróhoz viszonyítva 30 nap alatt, a lengyel zloty gyengült az európai fizetőeszközzel szemben.

Átlag feletti forgalom mellett enyhe emelkedés a budapesti tőzsdén

A BUX 15,7 milliárd forintos átlag feletti részvény forgalom mellett enyhe emelkedéssel zárta a keddi kereskedést. Az árfolyamokra hatással volt a negatív nemzetközi hangulat, amelyet a Brexit-től való félelem váltott ki. A vezető részvények vegyesen teljesítettek, a nap vesztese a Magyar Telekom volt, a telekommunikációs cég papírjai 1,6 százalékos csökkenéssel zárták a kereskedést. A legjobb teljesítményt az OTP nyújtotta, amely 0,99 százalékkal erősödött. A régiós tőzsdék többsége eséssel fejezte be a keddi kereskedést, a legjobban a román BETI teljesített, amelynek értéke 0,25 százalékkal került feljebb.

Forrás: BÉT, Reuters

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	25 831	0,41%
BUMIX	1686,12	0,86%
OTP Bank	6550	0,99%
Richter	5310	0,47%
Magyar Telekom	429	-1,61%
MOL	15865	-1,06%

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Vegyes hozamváltozások a magyar állampapírpiacra

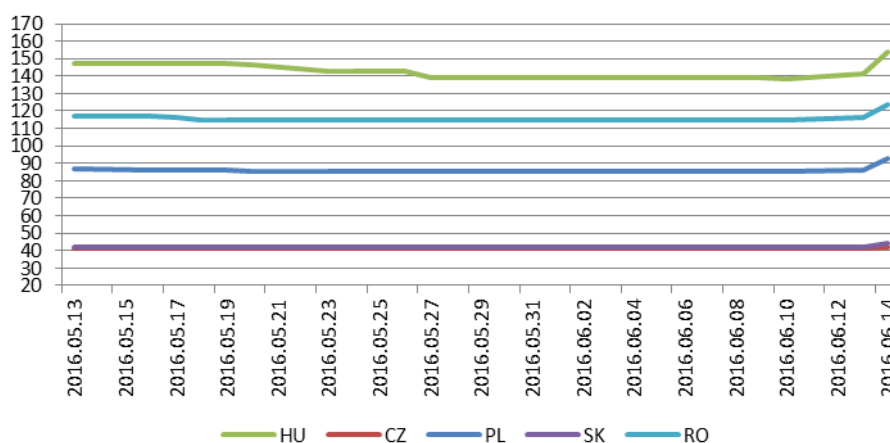
A magyar állampapírpiacra a hosszú szememben a hozamemelkedés volt jellemző tegnap, azonban a rövidebb lejáratú diszkont kincstárjegyeknél nem emelkedtek a hozamok. A több éves lejáratú államkötvények hozamai viszont 5 és 7 bázispont közötti mértékben növekedtek. A magyar CDS értéke 6 bázispontos emelkedés után a 147-es értéken állt kedden. A régiós CDS értékek szintén növekedtek, a magyar országhoz viszonyítva együtt mozogtak ezeknek az országoknak a mutatójával.

A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és román állampapírok hozama jelentős mértékben, 12 illetve 8 bázisponttal nőtt, miközben a szlovák 8 éves lejáratú államkötvények hozama mindössze 1 bázisponttal került feljebb. Csehország esetében 3 bázispontos csökkenést regisztráltak a 10 éves állampapíroknál. A magyar adatot is figyelembe véve megállapítható, hogy a keddi napon a hozamemelkedés volt a jellemző a régióban.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,3	12
Románia Y10	3,64	8
Csehország Y10	0,46	-3
Szlovákia Y8	0,34	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,83	-1
M6	0,87	0
M12	0,87	0
Y3	1,82	5
Y5	2,39	6
Y10	3,34	6
Y15	3,57	7
Bubor ON	0,33	4
5 év CDS	147	6

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Áprilisban 29,8 százalékkal csökkent az építőipari termelés volumene

2016 áprilisában a KSH adatai szerint az építőipari termelés volumene 29,8 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbtól. A termelés mindkét építményfőcsoportban csökkent: az épületek építése 2,7, az egyéb építményeké 52,1 százalékkal. A termelés csökkenését részben az uniós forrásból végzett munkák 2015. végi befejeződése, részben a magas bázis okozta. Az építőipari termelés volumene az első négy hónapban 28,3 százalékkal kisebb volt az egy évvel korábbinál.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
Stoxx 600	320	-1,92%	amerikai	1,61	-1
FTSE 100	5 923	-2,01%	spanyol	1,57	6
DAX	9 519	-1,43%	olasz	1,44	6
S&P 500	2 075	-0,18%	portugál	3,39	16
DJIA	17 675	-0,33%	német	0,00	-3
Nikkei 225	15 920	0,38%	francia	0,42	1
Nyersanyagok					
Brent olaj	\$49,83	-1,04%	Arany	\$1 288,10	0,01%
WTI olaj	\$48,49	-0,80%			

Forrás: Reuters, Marketwatch

Kedden Európa tőzsdéin továbbra is a Brexit lehetősége árnyékolta be a kereskedést, Amerika kisebb mínuszban zárt. A befektetők biztonsági pozíciókat vesznek fel britek esetleges kiválásával előálló európai scenáriókra készülve, globális szinten a piacokat a stratégiai kivárás jellemzi a Fed és a japán jegybank kamatdöntései előtt. Az európai fejlemények hatására az euró 0,4 százalékkal gyengült a dollárral szemben, az EUR/USD devizakereszt 1,1239 szinten állt keddi kereskedési nap zárásakor az előző napi 1,1292-es paritáshoz képest. Ma reggelre a gyengülés folytatódott, az európai fizetőeszköz árfolyama

1,1221 szinten állt a dollárral szemben 0,15 százalékos csökkenést mutatva az keddi záráshoz képest.

Európában a Stoxx 600 mezőny az idei év egyik legrosszabb eredményét produkálta kedden, a 600 vezető európai vállalat részvényeiből összeállított index 1,9 százalékos meghaladóan esett. A kontinens pénzügyi rendszerét a britek esetleges – a június 23-i referendum közeledtével egyre valószínűbb – kiválása miatti bizonytalanság és nyugtalanság uralja. A Morgan Stanley felmérésében megkérdezett befektetők és elemzők többsége 10 százalék körüli visszaesést vár az elkövetkező negyedévben az európai pénz- és tőkepiacokon. Tovább erősíti a piacokon a pánikhagulatot, hogy az Európai Központi Bank – sajtónyilvánosan megerősítve – gőzerővel megkezdte a felkészülést a kiválási scenárióra, biztosítandó a pénzügyi rendszer likviditását és stabilitását. A font két hónapos mélypontra repült a dollárral szemben, a font/dollár kurzusa 1,41 szint közelében állt kedden a kereskedés fordulóján.

Amerikában az európai fejlmények szintén lefelé rángatták az indexeket, azonban az irányadó indexek kisebb mértékben estek. A befektetők önbizalmat merítettek a közélet és a vártnál jobb kiskereskedelmi adatokból: május hónapban jó fél százalékos emelkedést mutatott a kiskereskedelmi forgalom az USA gazdaságában. A dollár valamelyest gyengült a yennel szemben.

A befektetői hangulatot a nyugtalanság és biztonsági pozíciók keresése uralta, mely átrendeződést hozott az állampapírpiacokon is. A stabil nagy gazdaságok állampapírai iránt nőtt a kereslet, a 10 éves amerikai állampapíroknál 1 bázisponttal csökkent a jegyzési hozamráta, a német kötvények esetében pedig elérte a 0 szintet, 3 bázispontos csökkenést követően. Jelentősen emelkedett viszont a spanyol és az olasz adósságlevelek finanszírozási kamatlába, 6-6 bázisponttal. A portugál állampapírok esetében 16 bázispontos emelkedést mutatott az államkötvények elvárt jegyzési hozama a másodlagos kereskedési piacon.

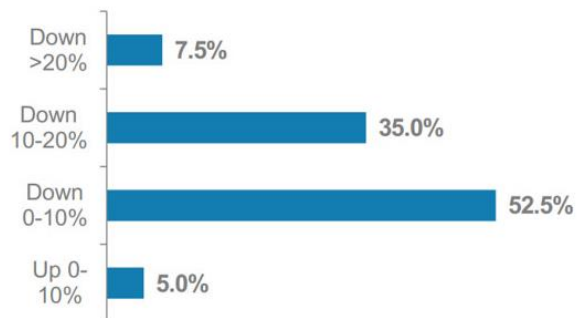
Tovább estek az olajbencmarkok határidős jegyzései a keddi kereskedés során közel 1 százalékkal. Az arany ára minimálisan, 0,01 százalékkal emelkedett, az árfolyam emelkedésének 5 napos trendhez képesti lassulását a dollár gyengülése magyarázza.

Globális makrogazdasági hírek

10 százalékos visszaesést valószínűsít a következő negyedévben a britt kiválás esetén a Morgan Stanley felmérésében megkérdezett piaci szereplők többsége az európai tőzsdereendszerben. A gazdasági szereplők egyértelműen racionális döntésnek tartanak a britek részéről az integráció megtartását, a politikai racionalitás azonban a szavazatok megnyerése mentén mérlegel – a britt választók a politikától a bevándorlás és a szociális rendszer terheinek csökkentését, a munkahelyek védelmét várják.

Olaj és
aranyárfolyam

Brexit – 10
százalékos
visszaesést
valószínűsít a
Morgan Stanley



Forrás: Morgan Stanley Research

A Morgan Stanley által megkérdezett nagy befektetők a brit kiválás esetén azonban nem várnak átütő változást a reálgazdaság működésében, a szigetország és az Eurozóna gazdasági rendszerének kapcsolatai nem tűnnek el – emelte ki a cég a Brexit-ről készült elemzésében.