



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. június 30.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggel vegyesen teljesített a forint a vezető devizákkal szemben.
- A BUX 9,72 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,6 százalékos emelkedéssel zárta a szerdai kereskedést.
- Szerdán a 12 hónapos diszkont kincstárjegyek kivételével csökkentek a hozamok a magyar állampapírpiacra.
- A magyar CDS értéke 20 bázisponttal csökkent, így a 158-as értéken állt szerdán.
- 989 millió euró volt a külkereskedelmi többlet áprilisban, az aktívum 558 millió euróval nőtt az előző év azonos hónapjához viszonyítva.
- 2016 májusában átlagosan 2,2 százalékkal csökkentek a hazai ipari termelői árak.
- Kitartott a tegnapi jó hangulat a világ tőzsdéin, a brit népszavazást követő sokkhatásból már kezdenek talpra állni az amerikai és európai tőzsdék is.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi amerikai zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 50,61 USD/hordó [+4,20%];
 - WTI olaj 49,88 USD/hordó [+4,20%];
 - Arany 1 326,90 USD/uncia [+0,70%].
- Előzetes becslések szerint 2016 júniusában 0,3 százalékkal nőtt az infláció Németországban 2015 azonos időszakához képest.
- 2016 májusában 2,6 százalékkal nőtt a német kiskereskedelmi eladások száma 2015 májusához képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyesen teljesített a forint csütörtök reggel

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	316,77	27,12	4,4209	290,85	285,08
30 napja	313,52	27,01	4,3846	283,18	281,56

Csütörtök reggelre kis mértékben gyengült a forint a frankkal és a dollárral szemben, míg az euró tekintetében valamelyest erősödni tudott. A forint mindhárom vezető devizával szemben továbbra is jelentős mértékben 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 erősödés a budapesti tőzsdén

A BUX 9,72 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 1,6 százalékos emelkedéssel zárta a szerdai kereskedést, így a hét elejéhez hasonlóan továbbra is kitart a pozitív befektetői hangulat a BREXIT okozta esések után. A vezető részvények a MOL kivételével valamennyien növekedni tudtak, az olajipari vállalat azonban 0,69 százalékos gyengülést könyvelhetett el a keddi jelentős erősödést követően. A nap nyertese a Richter volt, melynek papírjai 2,04 százalékos csökkenéssel zárták a kereskedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	26 383	0,60%
BUMIX	1675,14	2,04%
OTP Bank	6458	0,91%
Richter	5550	1,65%
Magyar Telekom	445	0,23%
MOL	16535	-0,69%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

Csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacon

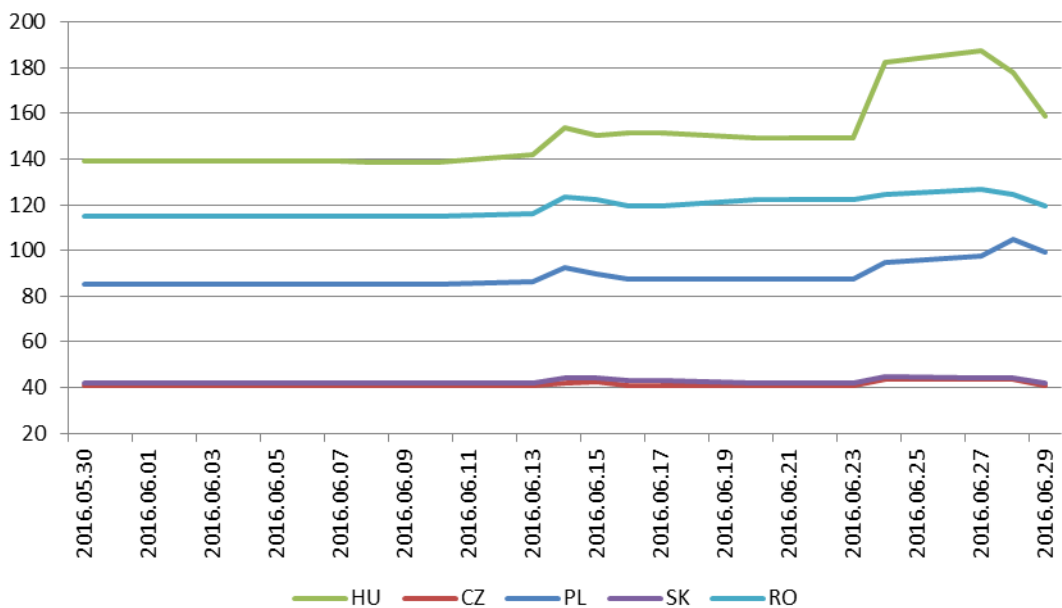
Egy kivétellel mind a rövid, mind pedig a hosszú szegmensben csökkentek a hozamok a magyar állampapírpiacon. A 3 és a 6 hónapos diszkont kincstárjegyek hozama 1 illetve 6 bázisponttal csökkent, míg a 12 hónapos papíroké nem változott. A hosszú lejáratú papírok esetén 2-5 százalékos hozamcsökkenést regisztráltak. A magyar CDS értéke 20 bázisponttal csökkent, így a 158-as értéken állt szerdán. A régiós CDS értékeket vizsgálva a magyar országhoz képest továbbra is érdemben magasabb a régiós értékeknél.

A cseh 10 éves állampapír kivételével a régiós állampapírpiacon hozamcsökkenéseket regisztráltak. A 10 éves lengyel és a 8 éves szlovák papírok finanszírozása 2, míg a román állampapíroké 3 bázisponttal lett olcsóbb.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,92	-2
Románia Y10	3,52	-3
Csehország Y10	0,46	0
Szlovákia Y8	0,20	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,87	-1
M6	0,92	-6
M12	0,95	0
Y3	1,79	-2
Y5	2,23	-2
Y10	3,13	-4
Y15	3,38	-4
Bubor ON	0,30	3
5 év CDS	158,59	-20

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Nőtt a
külkereskedelmi
többlet áprilisban

989 millió euró volt a hazai külkereskedelmi többlet áprilisban. A KSH adatai szerint 2016. áprilisban a kivitel volumene 8,8, a behozatalé 3,9 százalékkal, az aktívum 558 millió euróval nőtt az előző év azonos hónapjához viszonyítva. 2016 első négy hónapjában a külkereskedelmi mérleg többlete 3,4 milliárd euró volt.

A KSH tájékoztatása szerint **2016 májusában a hazai ipari termelői árak átlagosan 2,2 százalékkal csökkentek**, ezen belül a belföldi értékesítési árak 4,8, míg az exportértékesítési árak 0,8 százalékkal mérséklődtek az egy évvel korábbihoz képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
Stoxx 600	326	3,09%	amerikai	1,48	1
FTSE 100	6 360	3,58%	spanyol	1,26	-6
DAX	9 612	1,75%	olasz	1,30	-2
S&P 500	2 071	1,70%	portugál	3,11	-4
DJIA	17 695	1,64%	német	-0,13	-1
Nikkei 225	15 576	0,06%	francia	0,22	-2

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$50,61	4,20%	Arany	\$1 326,90	0,70%
WTI olaj	\$49,88	4,20%			

Forrás: Reuters, Marketwatch

Kitartott a tegnapi jó hangulat a világ tőzsdéin, a brit népszavazást követő sokkhatásból már kezdenek talpra állni az amerikai és európai tőzsdék is. A kedvezőbb alaphangulat annak tudható be a világ tőzsdéin, hogy egyelőre úgy tűnik, a legrosszabb forgatókönyveknél lényegesen jobb scenárió valósulhat meg a britek kilépésénél. Az amerikai tőzsdék 1,6-1,9 százalék körül zártak. A tegnapi teljesítménnyel már a Brexit-szavazás eredménye miatt elszenvedett veszteség több mint felét ledolgozták az indexek. Tegnap a befektetők a napokban jelentős veszteségeket elszenvedő ágazatok részvényeit vásárolták. Az S&P 500 összes ágazati mutatója zöld tartományban végzett, a legnagyobb nyereséget, azaz 2,1 százalékat az energiaipari részvények mozgását követő index mutatta, köszönhetően a csökkenő amerikai olajtartalékokról szóló híreknek. Fokozta a jó befektetői hangulatot az amerikai fogyasztói kiadásokról szóló adat, miszerint májusban 0,4 százalékkal nőttek ezen kiadások.

Európában is nagyrészt kedvező volt a hangulat (1,75-3,5 százalék körüli emelkedéseket regisztráltak), de a kedd esti isztambuli robbantások híre az utazási szektort érzékenyen érintette az európai tőzsdéken. A török tőzsdén is a légitársaságok (Turkish Airlines: -2 százalék, Pegasus: -1 százalék), és a reptér üzemeltetője (TAC Airports: -4 százalék) estek. A török index az európai piacokhoz képest is alulteljesített. Jelentős emelkedést mutattak a főbb európai részvényindexek, de közülük is kiemelkedik a londoni FTSE 100, ami 3,58 százalékkal került feljebb a kereskedési nap végére, így már csak fél százalékkal marad el a Brexit előtti napi záróértékétől.

Az állampapírok másodlagos piacán kis mértékben visszaesett az érdeklődés, de a legtöbb országban még csökkenő hozamokat (1-6 bázispont) regisztráltak. Ez alól kivétel a 10 éves amerikai államkötvény, melynek hozama 1 bázisponttal csökkent.

Olaj- és aranyárfolyam

Szerdán nőttek az olaj benchmarkok árfolyamai az amerikai kereskedés végére. A növekedés főként az amerikai kormány energiaügyi hivatala (EIA) által kiadott jelentésnek köszönhető, miszerint az amerikai olajkészletek a június 24-i héttel bezárólag a vártnál jóval nagyobb mértékben, 4,1 millió hordóval csökkentek. A WTI árfolyama 4,2 százalékos növekedést követően hordónként 49,88 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent árfolyama szintén 4,2 százalékos emelkedés mellett 50,61 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést.

Az arany árfolyama tovább erősödve két éves csúcsára tört szerdán, köszönhetően a gyenge dollárnak és annak, hogy a befektetők világszerte folytatták befektetési portfólióik tisztítását. A globális piacokon a kockázatos befektetések előtt a biztonságos eszközök felé fordultak a befektetők. Az augusztusi szállítású arany unciánként mért árfolyama 0,7 százalékot emelkedett.

Globális makrogazdasági hírek

Emelkedő német fogyasztói árak

Előzetes becslések szerint **2016 júniusában 0,3 százalékkal nőtt az infláció Németországban** 2015 azonos időszakához képest. A Szövetségi Statisztikai Hivatal eddig közzétett adatai alapján a fogyasztói árak 0,1 százalékkal emelkedtek az idei év májusához viszonyítva. A német fogyasztói árak harmonizált indexében éves alapon feltehetően 0,2 százalékos volt a bővülés mértéke az előző hónapban. A végleges adatok július 12-én várhatók.

Német kiskereskedelmi eladások száma

2016 májusában 2,6 százalékkal nőtt a német kiskereskedelmi eladások száma 2015 májusához képest. A boltok 24 napot tartottak nyitva májusban. A szezonálisan kiigazított adatok szerint 2016 áprilisához képest a forgalom a vártnál nagyobb mértékben, 0,9 százalékkal bővült.