



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. június 23.

### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre erősödés volt tapasztalható a forint vezető devizákkal szembeni árfolyamában.
- A BUX 7,7 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett minimális gyengüléssel, gyakorlatilag stagnálással zárta a szerdai kereskedést.
- A szerdai napon csökkentek a hozamok a magyar állampapírpiacon.
- A magyar CDS értéke változatlanul a 149-es értéken állt szerdán.
- Vegyes mozgások a részvénypiacokon: a befektetők továbbra is a Brexitet figyelik.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi amerikai zárószinthez képest]:
  - Brent olaj 49,88 USD/hordó [-1,50%];
  - WTI olaj 49,13 USD/hordó [-1,40%];
  - Arany 1 269 USD/uncia [-0,30%].
- Ismét finanszírozza a görög bankokat az Európai Központi Bank.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödött a forint ma reggel

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	314,12	27,04	4,3797	289,09	277,00
30 napja	314,94	27,02	4,4202	284,73	282,90

Csütörtök reggelre erősödés volt tapasztalható a forint vezető devizákkal szembeni árfolyamában. A forint a frank esetében a 30 napos szintje felett, ugyanakkor az euró és a dollár tekintetében az alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szintje felett, ellenben a lengyel zloty ez alatt tartózkodik az európai fizetőeszközzel szemben.

A BUX 7,7 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,1 százalékos gyengüléssel, gyakorlatilag stagnálással zárta a szerdai kereskedést. A vezető részvények vegyesen zártak, a nap nyertese a Magyar Telekom volt, melynek részvényei 1,58 százalékkal erősödtek. A régiós tőzsdék vegyes irányokban mozdultak el, a legnagyobb növekedést a cseh és a lengyel indexek érték el (1,1-1,2 százalékos tartományban).

Átlag alatti forgalom mellett stagnálás a budapesti tőzsdén

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	26 789	-0,08%
BUMIX	1645	0,18%
OTP Bank	6 800	-0,87%
Richter	5 405	-0,28%
Magyar Telekom	451	1,58%
MOL	16 740	0,45%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacra

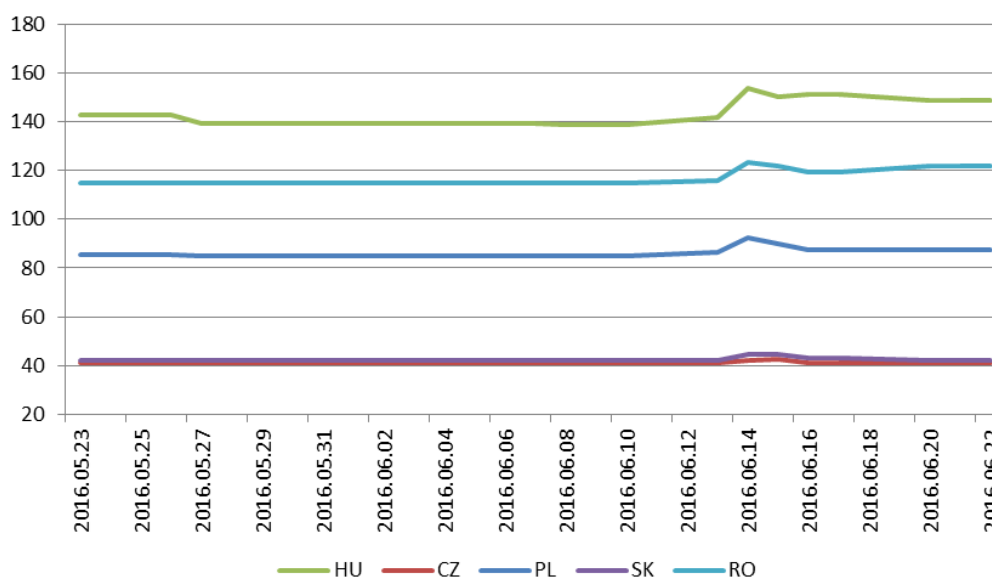
Tegnap a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyen kívül valamennyi lejáraton csökkentek a hozamok. A hosszú szegmensben regisztrálták a nagyobb mértékű csökkenést, 3 bázisponttal leginkább a referenciaként is tekintett 10 éves államkötvény hozama csökkent. A hozamgörbe meredeksége a változások következtében csökkent. A magyar CDS értéke változatlanul a 149-es értéken állt szerdán. A régiós CDS értékeket vizsgálva a magyar országhoz képest továbbra is érdemben magasabb a régiós értékeknél.

A régiós állampapírpiacra a lengyel hozamok 4 bázisponttal csökkentek. A román és a szlovák adósságfinanszírozás terhe nem változott, míg a cseh 10 éves kötvény hozama 1 bázisponttal nőtt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,06	-4
Románia Y10	3,64	0
Csehország Y10	0,49	1
Szlovákia Y8	0,28	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,83	0
M6	0,87	-2
M12	0,955	-1
Y3	1,78	-1
Y5	2,3	-1
Y10	3,26	-3
Y15	3,5	-2
Bubor ON	0,81	5
5 év CDS	148,99	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
Stoxx 600	341	0,38%	amerikai	1,69	-1
FTSE 100	6 261	0,56%	spanyol	1,50	0
DAX	10 071	0,55%	olasz	1,36	-1
S&P 500	2 085	-0,17%	portugál	3,15	-3
DJIA	17 780	-0,27%	német	0,06	1
Nikkei 225	16 238	1,07%	francia	0,42	1

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$49,88	-1,50%	Arany	\$1 272,50	-1,50%
WTI olaj	\$49,13	-1,40%			

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes volt a kereskedési hangulat a világpiacon. Továbbra is a Brexitre figyelnek a befektetők.** A Stoxx 600 enyhe emelkedésben várja a mai Brexit szavazást. Az index a nap folyamán járt már magasabb szinten is, azonban egy késői felmérés ismét szűk különbséget mutatott a két tábor között, így végül csak enyhe emelkedés maradt a nap végére. A tegnapi nap állása szerint az angol fogadóirodák kevesebb, mint 30 százalékos esélyt láttak a Brexitre. Elemzők szerint az elmúlt négy napban tartó részvénytársasági optimizmus már csak azért is ad bizakodásra okot, mert ha a britek amellett szavaznak, hogy elhagyják az uniót, akkor az európai piacok érezhetik ezt meg a legjobban. Az Egyesült Államokban a befektetők jóval óvatosabbak voltak európai kollégáikhoz képest, és a Brexiten kívül a Fedre is figyeltek. A Fed elnökének legutóbbi szerdai beszéde újra az óvatos megközelítést helyezte középpontba, ugyanakkor annak indoklása más utat vett. Kedden még Yellen a világpiacon bizonytalanságokkal magyarázta az óvatos megközelítést, addig szerdán már az amerikai gazdaság fundamentumait elemezte. A tegnapi nap megjelent amerikai lakáseladási adatok 10 éves csúcstól mutattak, de ez a hír, illetve Yellen beszéde sem tudta meggyőzni a Brexittől tartó amerikai befektetőket arról, hogy pozíciókat nyissanak. A Brexit eredményét brit idő szerint péntek reggel hirdetik ki.

**A keddi fordulat után szerdán tovább folytatódott a csökkenés az olaj árában.** Az augusztusi határidővel szállítandó WTI árfolyama 1,4 százalékos csökkenést követően hordónként 49,13 dolláron zárt, míg az augusztusi Brent jegyzése 1,5 százalékos mérséklődést követően, újra 50 dollár alatt állt meg az amerikai kereskedési nap végén. A csökkenést a vártnál nagyobb hivatalos amerikai készletezési adatok indukálták.

**Az arany árfolyama tovább csökkent szerdán.** Az arany árfolyamát az elmúlt pár napban a Brexit felmérések rángatták. Amennyiben megtörténik a britek kilépése az Unióból az jelentősen megemelheti az arany árfolyamát. Ha a Brexit eredményeként megerősödik a dollár, az csökkentheti a keresletet a nemesfémre.

Az államkötvénypiacon a keddi naphoz hasonló mozgások voltak megfigyelhetőek. Az amerikai 10 éves államkötvény iránti kereslet nőtt, amit nem csak a Brexittől való félelem, hanem a kedvező amerikai lakáseladási adatok is fűtöttek. A görög államkötvények hozamszintje is némileg csökkent, miután az EKB megnyitotta a pénzcsoportokat a görög pénzügyi intézetek előtt.

## Globális makrogazdasági hírek

**Szerdai ülésén az EKB elnöksége amellett foglalt állást, hogy a görög pénzügyi intézetek használhassák a görög államkötvényeket biztosítékként** az EKB-n keresztül történő refinanszírozási ügyleteikhez. A döntés nem lepte meg a piacokat azután, hogy még májusban a Eurogroup pénzügyminiszterei megállapodtak az IMF-el abban, hogy a nemzetközi pénzügyi intézet mentőcsomagot ad Athénnek. Az EKB döntésével a görög bankok jóval olcsóbb

finanszírozási forráshoz fognak hozzáférni, mint az eddigi görög központi bank által refinanszírozott ügyleteiknél. A görög államkötvények ugyanakkor továbbra sem vehetnek részt az EKB eszközvásárlási programjában, de az EKB nem zárta ki annak a lehetőségét, hogy ez a későbbiekben megváltozzon.