



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. július 22.

Vezetői összefoglaló

- Vegyesen változott a forint árfolyama a főbb devizákkal szemben.
- A BUX 8,3 milliárd forintos, átlag közeli forgalom mellett 0,95 százalékkal erősödött a csütörtöki napon.
- Csütörtökön mindkét oldalon vegyesen változtak a hozamok a magyar állampapírpiacra, ám a változások nem voltak jelentősek.
- A magyar CDS értéke 2 bázisponttal nőtt, így a 153-as értéken állt csütörtökön.
- Visszavettek az elmúlt napokban tapasztalt iramból a tőkepiacokon szerte a világban. Mario Draghi elnök beszédére vártak a befektetők.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 46,20 USD/hordó [-2,10%];
 - WTI olaj 44,75 USD/hordó [-2,20%];
 - Arany 1 331,30 USD/uncia [+0,90%].
- Vegyes hozammozgások voltak a nemzetközi állampapírok másodpiacán.
- Az EKB változatlanul 0 százalékon hagyta irányadó kamatát, továbbá a hitelkamatot 0,25, a betéti kamatot pedig -0,4 százalékon tartotta.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyesen teljesített a forint péntek reggel

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	313,84	27,012	4,3617	288,72	284,56
30 napja	313,94	27,06	4,3702	289,8	277,97

Vegyesen teljesített a forint péntek reggelre a vezető devizákkal szemben. Amíg az euróval és a frankkal szemben kis mértékben csökkent, addig a dollárral szemben hasonló mértékben erősödött. A 30 napos szinteket figyelembe véve a frank és az euró esetében alatta, míg a dollárnál felette tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty euróval szembeni keresztárfolyama valamelyest a 30 napos szintek alatt tartózkodik.

Átlag alatti forgalom mellett erősödő árfolyamok a budapesti tőzsdén

A BUX 8,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,95 százalékkal erősödött a csütörtöki napon. A blue chippek egy kivétellel erősödni tudtak, a legnagyobb elmozdulást a Richter részvényei mutatták 2,06 százalékos növekedéssel, míg a nap vesztese a Magyar Telekom volt, melynek papírjai 0,22 százalékkal gyengültek. A régiós tőzsdék visszafogott mértékben erősödni tudtak, a kivételt a török ISE-100 jelentette, amely az országban tapasztalható viszonyoknak köszönhetően még mindig lejtmenetben van, csütörtökön 4,42 százalékos mértékben gyengült.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	27 836	0,95%
BUMIX	1726,97	0,99%
OTP Bank	6849	1,29%
Richter	5940	2,06%
Magyar Telekom	444	-0,22%
MOL	17525	0,06%

Forrás: BÉT, Reuters

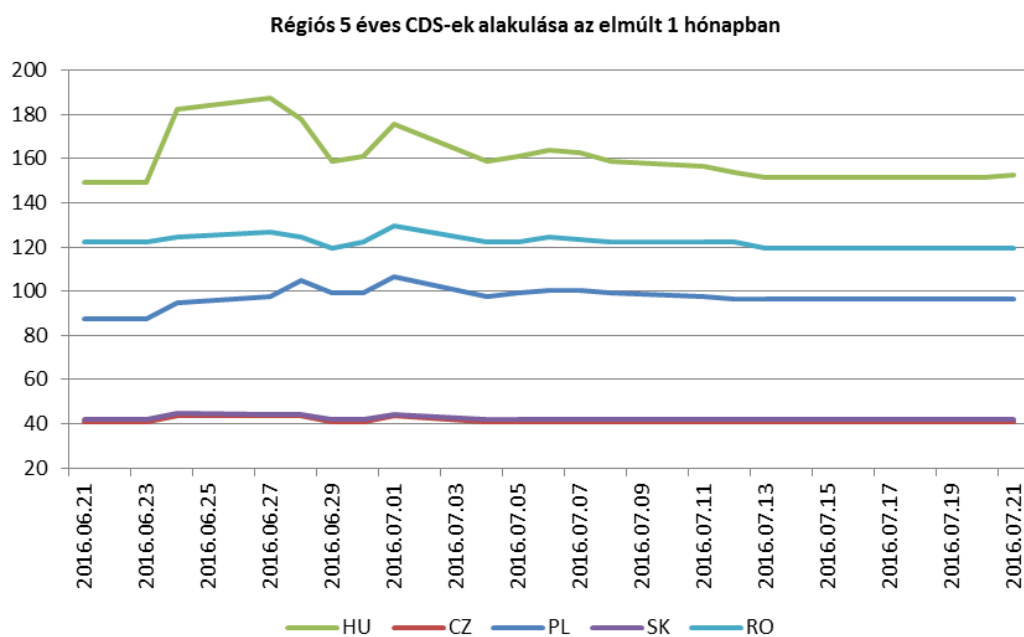
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Vegyesen mozgó árfolyamok a magyar állampapírpiac

Csütörtökön nem voltak megfigyelhetők jelentős mozgások a magyar állampapírpiacra. A rövid szegmensben a 3 hónapos papírok kivételével - melyek hozama 1 bázisponttal csökkent - , stagnálást regisztrálhattunk. A hosszú futamidőkön vegyesen változtak a hozamok, ám a változás egy esetben sem lépte át a 2 bázispontos értéket. A magyar CDS értéke 2 bázisponttal nőtt, így az 153-as értéken állt csütörtökön. A régiós állampapírpiacokon Románia esetében jelentős, 8 bázispontos csökkenést láthattunk, a lengyel hozamok stagnáltak, míg a cseh 10 éves papírok hozama 1 bázisponttal növekedett. Az eurózóna tag Szlovákia 8 éves papírjainak hozama tovább csökkent, tegnap 2 bázisponttal.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,93	0
Románia Y10	3,21	-8
Csehország Y10	0,40	1
Szlovákia Y8	0,16	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,56	-1
M6	0,56	0
M12	0,63	0
Y3	1,43	-2
Y5	2,07	-1
Y10	2,93	1
Y15	3,21	0
Bubor ON	0,88	1
5 év CDS	152,76	1



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	340	-0,07%
FTSE 100	6 700	-0,43%
DAX	10 156	0,14%
S&P 500	2 165	-0,36%
DJIA	18 517	-0,42%
Nikkei 225	16 627	-1,09%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Visszavettek az elmúlt napokban tapasztalt iramból a tőkepiacokon. A csütörtöki kereskedésben a legfontosabb esemény Európai Központi Bank kamatdöntő ülése, és azt követően Mario Draghi elnök beszéde volt. Amerikában feltehetően egy korrekciós napra került sor, mivel az elmúlt két hétben 5 százalékot raliztak a részvénytőzsdék, valamint a befektetők a monetáris ösztönzők fokozására tett utalást vártak az euróövezeti jegybanktól a Brexit miatt, de erre nem került sor. A negatív korrekción kívül vállalati gyorsjelentések fogták vissza az amerikai tőzsdék teljesítményét. A nap legnagyobb veszteségei az energiaipari, feldolgozóipari és nyersanyagipari cégek voltak.

A londoni tőzsde kivételével nyereséggel fejezték be a kereskedést a főbb nyugat-európai tőzsdéken. Európában is Draghi szavaira várt a piac, ezért a csütörtöki kereskedési napon a befektetők kivártak az újabb pozíciók felvételével. Érdemi mozgásokat viszont nem láthattunk a nap végére sem. Az FTSE 100 eséséhez hozzájárult a tegnap közzétett adatok a júniusi brit kereskedelmi forgalomról, mely havi alapon 0,9 százalékot esett vissza. Az elemzők kisebb mértékű mérséklődésre számítottak.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,57	-2
spanyol	1,13	-4
olasz	1,25	1
portugál	3,06	-2
német	-0,01	0
francia	0,23	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az államkötvények másodpiacán vegyes hozamváltozások voltak a tegnapi napon. A vegyes hozamváltozások is azt jelzik, hogy a tegnapi napon nem volt olyan makroökonómiai, vagy politikai esemény, amely érdemben befolyásolta volna az államkötvények iránti globális keresletet. Bár sor került az EKB kamatdöntő ülésére, de az elemzői és piaci várakozásoknak megfelelően nem történt változtatás a kamatokban és az eszközvásárlási programban, így ez érdemben nem változtatta az államkötvények iránti keresletet.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$46,20	-2,10%	Arany	\$1 331,30	0,90%
WTI olaj	\$44,75	-2,20%			

Csökkentek az olajbenchmarkok árai a csütörtöki amerikai kereskedés végére, a bőséges amerikai gázolaj készletek miatt, illetve, mivel a mostanában tapasztalt lassuló nyersanyag-kitermelési tendenciák megfordulni látszanak. A WTI típusú nyersolajért 2,2 százalékkal kellett kevesebbet adni, mint tegnap. A Brent szintén mérséklődött, itt 2,1 százalékkal volt alacsonyabb a benchmark értéke, mint szerdán.

A tegnapi kereskedés végére sikerült emelkedni az arany árfolyamának. Az emelkedéshez hozzájárult a gyengülő dollár és a gyengébb részvénypiaci teljesítmény, valamint az EKB kamatdöntő ülése. Az arany ára 16 órával ezelőtt 1331 dolláron állt.

Globális makrogazdasági hírek

EKB kamatdöntő ülése

Csütörtök délután került sor az Európai Központi Bank kamatdöntő ülésére. Az ülés után **az EKB – a piaci várakozásoknak megfelelően – változatlanul 0 százalékon hagyta irányadó kamatát, továbbá a hitelkamatot 0,25 százalékon, a betéti kamatot -0,4 százalékon tartotta.** Nem változtattak az eszközvásárlási programon sem, a központi bank változatlanul havi 80 milliárd euró értékben vásárol állampapírokat és vállalati kötvényeket legalább 2017 márciusáig, ami szükség esetén meghosszabbítanak.