



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. június 6.

Összefoglaló

- Hétfő reggelre mindhárom vezető devizával szemben fél forint körüli mértékben gyengült a hazai fizetőeszköz, ezáltal úgy tűnik folytatódik a múlt heti érdektelen kereskedés a régiós devizapiacokon.
- A BUX 6,5 milliárd forintos átlag alatti részvényforgalom mellett 0,27 százalékos gyengüléssel zárta a pénteki kereskedést.
- Az állampapírpiacra kismértékű hozamcsökkenés volt megfigyelhető 6 hónapos és 5 éves lejáraton.
- A magyar CDS értéke változás nélkül a 139,26-os értéken állt pénteken.
- Pénteken a befektetői hangulatot rossz amerikai adatok rontották el, többek között negatív adat jelent meg az amerikai foglalkoztatással kapcsolatban is.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi amerikai zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 49,64 USD/hordó [-0,80%]
 - WTI olaj 48,62 USD/hordó [-1,10%]
 - Arany 1 243 USD/uncia [2,50%].
- 11 bázisponttal csökkent a 10 éves amerikai államkötvény hozama.
- Csökkent az amerikai ISM szolgáltatóipari beszerzési menedzsment index.

Magyar tőke- és devizapiac

Minimális gyengülés a forint piacán

	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	312,32	27,014	4,3918	281,72	275,19
30 napja	312,32	27,019	4,402	282,74	273,67

Hétfő reggelre mindhárom vezető devizával szemben fél forint körüli mértékben gyengült a hazai fizetőeszköz, ezáltal úgy tűnik folytatódik a múltheti érdektelen kereskedés a régiós devizapiacokon. Az euró/forint árfolyam a forint minimális gyengülése után 312,32-es szinten állt ma reggel. A hazai fizetőeszköz a három kiemelt devizával szemben nagyjából a 30 napos szintjével megegyező tartományban mozog. A cseh korona és a lengyel zloty árfolyamában minimális elmozdulás volt megfigyelhető az euróhoz képest.

Átlag alatti forgalom mellett gyengülés a budapesti tőzsdén

A BUX 6,5 milliárd forintos átlag alatti részvényforgalom mellett 0,27 százalékos gyengüléssel zárta a pénteki kereskedést. Jelentősebb esést a blue chippek közül a Richter és a Magyar Telekom szenvedett el, 1,5 százalék körülit. A régiós tőzsdék vegyesen zárták a kereskedést, a kevésbé volatilisnek számító piacok közül a lengyel börze mozdult el jelentősebb mértékben, 1,77 százalékot erősödött.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	27 134	-0,27%
BUMIX	1765,26	-0,09%
OTP Bank	6883	-0,25%
Richter	5700	-1,47%
Magyar Telekom	453	-1,31%
MOL	16305	0,00%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

Kisebb hozamcsökkenés a magyar állampapírpiacon

Az állampapírpiacon kismértékű hozamcsökkenés volt megfigyelhető 6 hónapos és 5 éves lejáraton. A magyar CDS értéke változás nélkül a 139,26-os értéken állt pénteken.

A régiós állampapírhozamok egységesen csökkenést mutattak pénteken, legnagyobb mértékben a szlovák papír hozama csökkent 5 bázisponttal. Az azonos futamidejű magyar államkötvény relatív helyzete ezen országokhoz viszonyítva nem változott jelentősen.

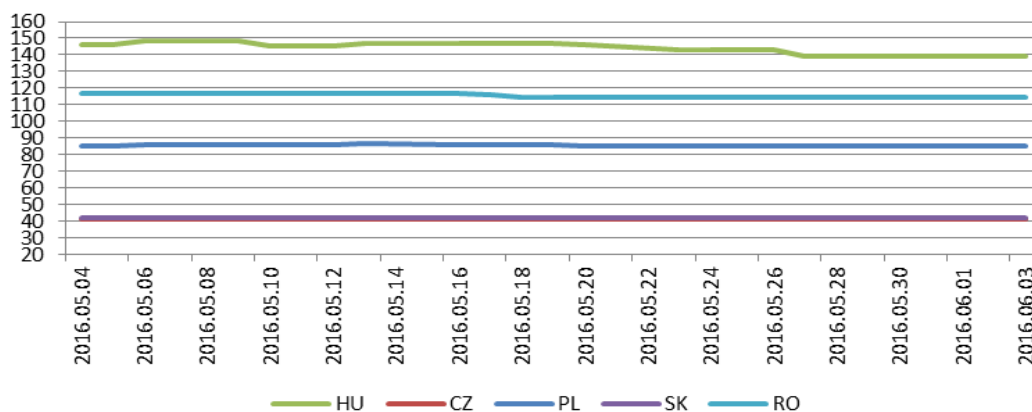
Régiós állampapírhozamok

Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,12	-4
Románia Y10	3,69	0
Csehország Y10	0,51	-3
Szlovákia Y8	0,36	-5

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS

Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,87	0
M6	0,92	-2
M12	0,99	0
Y3	1,83	0
Y5	2,46	-2
Y10	3,42	0
Y15	3,61	0
Bubor ON	0,84	-4
5 év CDS	139,2	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
Stoxx 600	341	-0,89%	amerikai	1,70	-11
FTSE 100	6 210	0,39%	spanyol	1,47	-2
DAX	10 103	-1,03%	olasz	1,34	-4
S&P 500	2 099	-0,29%	portugál	3,17	0
DJIA	17 807	-0,18%	német	0,07	-4
Nikkei 225	16 580	-0,37%	francia	0,42	-4
Nyersanyagok					
Brent olaj	\$49,64	-0,80%	Arany	\$1 242,90	2,50%
WTI olaj	\$48,62	-1,10%			

Forrás: Reuters, Marketwatch

Pénteken a befektetői hangulatot a rossz amerikai adatok rontották el. Az amerikai részvényindexek alacsonyabban zártak pénteken, mivel gyenge munkaerőpiaci és beszerzési menedzser index adatok láttak napvilágot. Jelentések szerint mindössze 38 ezerrel nőtt a foglalkoztatottak száma a nem mezőgazdasági ágazatokban a várt 160 ezer helyett. 2010 szeptembere óta nem nőtt ilyen alacsony számban. Mivel közeleg a Fed következő ülése, a befektetők aggódnak, hogy vajon lesz-e kamatemelés. Elemzők egyetértenek, hogy kiábrándítóak ezek az adatok, és valószínűsítik, hogy a Fed halasztani fogja a júniusi kamatemelést. A Wall Street 6 százalékos esélyt ad a kamatemelésnek, míg csütörtökön 21 százalékos esély volt rá. A júliusi kamatemelésnek a piac 37 százalékos esélyt ad, míg csütörtökön 49 százalékot. Az S&P 500 6,13 ponttal zárt alacsonyabban. A pénzügyi szektor részvényei estek a leginkább, mivel az alacsony kamatráták csökkentik a bankok profittermelő képességét. Mindenközben a közmű szektor részvényei 1,7 százalékos emelkedést mutatott, mivel ezen részvények hajlamosak az alacsony kamatrátából hasznot húzni. A Dow 31,5 pontot esett, a csökkenést a Goldman Sachs Group, a J.P. Morgan Cahs & Co. és a Nike esése vezette. A blue chip index 0,4 százalékos heti csökkenést mutatott.

Az európai tőzsdéknek is rosszul ment pénteken, a rossz amerikai foglalkoztatási adatok tükrében. A Stoxx 600 0,9 százalékos esést mutatott. A kamatemelés elhalasztásával kapcsolatos hírek kiújulására a bankszektor részvényei reagáltak a legérzékenyebben Európában. A Deutsche Bank 4,1 százalékos esést, a Credit Agricole 2,6 százalékos és a HSBC Holdings 1,3 százalékos esést mutatott. A spanyol Banco Santander 3,6 százalékos csökkenést mutatott, miután a spanyol rendőrség behatolt a Santander's központi székházába egy szélesebb bírósági nyomozás keretében, hogy dokumentumokat foglaljon le. A bányászati részvények hasznot húztak a gyengébb dollárból, ami felemelte a fémek árfolyamát. A rézgyártó Fresnillo 6,5 százalékos emelkedést mutatott, míg a Rangtold Resources 5,3 százalékos emelkedést mutatott ennek köszönhetően. A bányászati részvények emelkedése segítette a londoni FTSE 100 indexet, ami 0,4 százalékos emelkedést mutatott.

emelkedett. A francia CAC 40 1 százalékot esett, de a francia indexen belül kiemelkedett az Accor vállalat, ami 6,7 százalékot tudott emelkedni, miután a kínai Jin Jiang International szállodalánc kifejezte, hogy részesedését szeretné növelni a francia hotel vállalatban.

Államkötvény piacok

Az amerikai kötvények szintén érzékenyen reagáltak a pénteki adatokra. A gyenge munkaerőpiaci adatok miatt csökkent a valószínűsége a júniusi és júliusi kamatemelésnek, így nőtt a kereslet a biztonságosabb befektetési eszközök iránt. A 10 éves amerikai kötvény hozama 11 bázispontot esett, 1,7 százalékos hozamot kínálva. Az elmúlt négy hónapban nem regisztráltak ekkora egy napi csökkenést a 10 éves amerikai államkötvények esetében. Az amerikaihoz hasonlóan, de nem akkora mértékben csökkent a spanyol, olasz, német és francia 10 éves államkötvények hozama.

Olajárfolyam

Csökkent az olaj árfolyama pénteken. Heti legalacsonyabb szintjükre csökkentek az olajárak, miután emelkedés volt tapasztalható az amerikai aktív olajfúrótornyok számában, ami magasabb nyersanyag kitermelést is jelent, valamint az alacsony foglalkoztatási adatok a jövőre nézve csökkenő energia szükségletre mutatnak. A júliusi határidős WTI nyersolaj hordónkénti ára 1,1 százalékot csökkenve, 48,62 dolláron zárt. Az augusztusi határidőkre szállítandó Brent 0,8 százalékot mérséklődött, újra 50 dollár alatt zárt.

Aranyárfolyam

Nőtt az arany árfolyama a múlt héten. A nemesfémért 2,5 százalékos emelkedést követően, unicánként 1242,90 dollárt kellett adni a pénteki amerikai kereskedés végére. 11 hete a legnagyobb egy napos emelkedést mutatta az arany árfolyama. Az emelkedés mögött itt is a gyenge foglalkoztatási adatok okozta kamatemeléssel kapcsolatos növekvő bizonytalanságok, valamint a gyenge dollár áll.

Globális makrogazdasági hírek

Csökkent az amerikai szolgáltatóipari BMI

Az amerikai szolgáltatóiparban a cégek tevékenységük és megrendeléseik lassabb ütemű növekedéséről adtak számot, miközben a foglalkoztatottak száma is rég nem látott gyenge ütemben emelkedett a szektorban. A jövőre vonatkozó üzleti bizalmi mérőszám 2009 októbere óta nem volt ilyen alacsony. Májusban 51,3 pontra csökkent az amerikai szolgáltatóipari beszerzési menedzser index szezonálisan kiigazított értéke, az előző havi 51,2 pontról.