



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. július 13.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre kis mértékben gyengült a forint a vezető devizákkal szemben.
- A BUX 9,1 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett, mindössze 0,08 százalékkal gyengült a szerdai napon.
- Kedden csökkenő hozamokat regisztráltak a magyar állampapírpiacón.
- A régiós CDS értékeket vizsgálva a magyar országfelár továbbra is érdemben magasabb a régiós értékeknél, továbbá az elmúlt egy hónapban annak volatilitása is nagyobb volt a régiós országokénál.
- A KSH jelentése szerint 2016 májusában az ipari termelés volumene 9,2 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit.
- Továbbra is pozitív a hangulat a világ tőzsdéin.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 48,47 USD/hordó [+4,80%];
 - WTI olaj 46,80 USD/hordó [+4,60%];
 - Arany 1 344,70 USD/uncia [-0,09%].
- Ismét nőttek a hozamok az állampapírok másodlagos piacán – az élénkebb tőzsdei aktivitás mellett a befektetők a kockázatosabb részvények felé fordultak.
- Egy japán tisztviselő szerint nincsen valós esély arra, hogy a japán központi bank részt vállaljon a japán államadósság finanszírozásában.
- Csökkenő mértékben, de ismét estek a német nagykereskedelmi árak.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint szerda reggelre a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	313,82	27,03	4,4009	287,01	283,59
30 napja	312,60	27,02	4,4117	287,01	276,64

Forrás: Reuters

Szerda reggelre kis mértékben gyengült a forint a vezető devizákkal szemben. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár esetében továbbra is a 30 napos szint felett tartózkodik, azonban a svájci frank esetében a reggeli árfolyam megegyezik a 30 napos szinttel. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szint felett, míg a lengyel zloty a szint alatt tartózkodik az európai fizetőeszközhöz képest.

Átlag alatti forgalom mellett stagnálás a budapesti tőzsdén

A BUX 9,1 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett, mindössze 0,08 százalékkal gyengült a keddi napon, tehát gyakorlatilag stagnált a budapesti tőzsde. A vezető papírok vegyesen teljesítettek, azonban az árváltozás csak a Magyar Telekom esetében volt jelentősebb, a telekommunikációs vállalat árfolyama 1,6 százalékkal emelkedett. A régiós tőzsdék erősödtek a tegnapi napon.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	27 396	-0,08 %
BUMIX	1700,25	0,18 %
OTP Bank	6584	-0,05 %
Richter	5916	0,02 %
Magyar Telekom	445	1,60 %
MOL	17400	-0,80 %

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

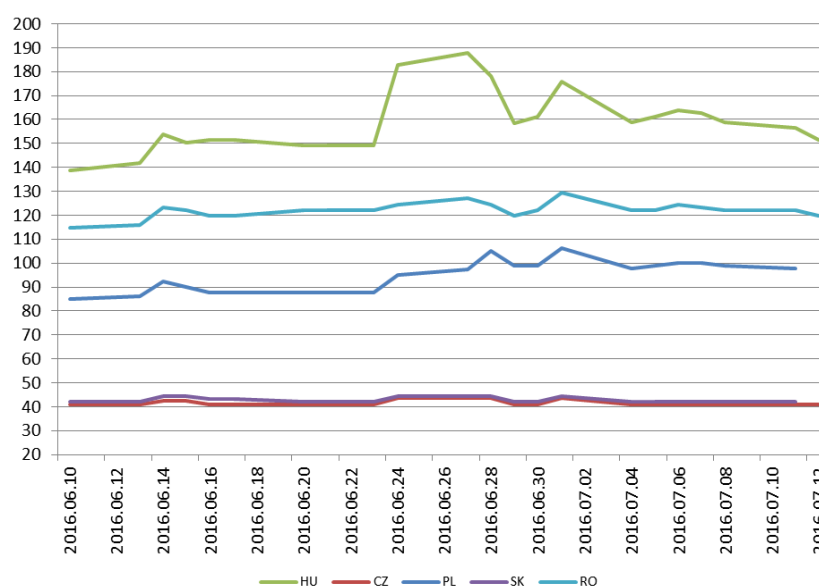
Csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacra

Kedden csökkenő hozamokat regisztráltak a magyar állampapírpiacra. A hozamok 2 és 9 bázispont közötti mértékben csökkentek. A magyar CDS értéke 5 bázisponttal csökkent, így a 151-es értéken állt kedden. A régiós CDS értékeket vizsgálva a magyar országfelár továbbra is érdemben magasabb a régiós értékeknél, továbbá az elmúlt egy hónapban a volatilitása is nagyobb volt a régiós országokénál. A régiós állampapírpiacokon vegyesen mozogtak a hozamok. A lengyel államadósság terhe 1 bázisponttal csökkent, azonban a román, a cseh és a szlovák adósságfinanszírozás drágult a tegnapi napon.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,85	-1
Románia Y10	3,29	5
Csehország Y10	0,39	1
Szlovákia Y8	0,11	4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,78	-2
M6	0,84	-6
M12	0,89	-9
Y3	1,57	-6
Y5	2	-4
Y10	2,85	-4
Y15	3,14	-4
Bubor ON	0,65	-5
5 év CDS	151,56	-5

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

9,2 százalékkal nőtt az ipari termelés májusban

A KSH jelentése szerint 2016 májusában az ipari termelés volumene 9,2 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit. Munkanaphatástól megtisztítva a termelés 4,2 százalékkal emelkedett (2016 májusában kettővel több volt a munkanapok száma, mint egy évvel korábban). 2016 első öt hónapjában a termelés 3,0 százalékkal bővült az előző év azonos időszakához képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	336	1,06%
FTSE 100	6 680	-0,03%
DAX	9 964	1,33%
S&P 500	2 152	0,70%
DJIA	18 347	0,66%
Nikkei 225	16 231	0,84%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A londoni FTSE100 index kivételével pozitív mutatókkal zárták a napot a tőzsdék. Az Egyesült Államokban újabb rekordszinten zárt a Dow Jones és az S&P 500 is, ez utóbbi 14 hónapos rekordot döntött. Ez a növekedés valószínűleg az energia részvények, illetve az olajárak növekedésének volt köszönhető. Európában a DAX és a Stoxx 600 továbbra is 1 százalék feletti növekedést mutat az előző napi záráshoz képest, míg az FTSE 100 minimálisan csökkent. A londoni indexnél ugyanakkor pozitívnak volt értékelhető a hangulat, köszönhetően annak, hogy a korábban Brexit ellenesnek tartott Theresa May miniszterelnöki kinevezésére számít a világsajtó. A kereskedési nap alatt növekedésnek indult a font is, azzal párhuzamosan, hogy a Bank of England elnöke, Mark Carney stabilnak értékelte a brit bankok kapitalizációs szintjét. Japánban nőtt a Nikkei 225 index, miután egy magas rangú kormánytisztviselő utalást tett arra, hogy a nemzetközi szakzsargon szerint helikopter pénzként titulált jelenség (amikor a központi bank államadósságot finanszíroz) valószínűtlen eshetőség Japánban.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,51	8
spanyol	1,18	2
olasz	1,24	2
portugál	3,13	2
német	-0,09	7
francia	0,19	7

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az államkötvények másodpiacán eladói nyomás alakult ki, ami így feljebb vitte valamennyi ország esetében a hozamszinteket. A hozamnövekedések főként annak tudhatóak be, hogy megnőtt a befektetők étvágya a kockázatosnak tekintett eszközök iránt. Európában a német és francia papírok szenvedték el a legnagyobb hozamnövekedést, míg a görög kötvények szintje stabilizálódni látszik a 7,7-7,8 százalékos hozamszinten.

Olaj és arany árfolyamok

A hétfői mélypont után közel 5 százalékos növekedést mutattak az olajpiaci benchmarkok. A növekedés az OPEC közleményének köszönhető, amelyben rámutattak arra, hogy előrejelzéseik alapján a jövőben bővülő világpiaci kereslet mellett, attól elmaradó mennyiségű kitermelés várható. A jelentés

rámutat arra is, hogy rövidtávon növekedett a kartell kitermelése és feltehetően ez mozgatta a tegnapi olajkereskedést is. A Brent típusú olaj hordónkénti határidős árfolyama 48,47 dolláron zárt, míg a WTI típusú nyersolajért 46,80 dollárt kellett fizetni az amerikai kereskedési nap végén.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$48,47	4,80%	Arany	\$1 344,70	-0,90%
WTI olaj	\$46,80	4,60%			

Forrás: Marketwatch

Csökkent az arany árfolyama miután a részvénypiaci hangulat javult. A kereskedők általánosságban pozitívan értékelik a jegybankok stimulus politikáit. Az arany az amerikai kereskedési zárás szerint 1344,70 unciánkénti dolláron zárt.

Globális makrogazdasági hírek

Továbbra is
csökkenő
nagykereskedelmi
árak
Németországban

Németországban csökkentek a nagykereskedelmi árak júniusban. A német statisztikai hivatal gyorsjelentése szerint éves alapon 1,5 százalékkal csökkentek az árak. Az előző két hónaphoz képest azonban ez javuló trendnek számít, mivel relatívan értelmezve lassult az árak csökkenése: májushoz képest 0,6 százalékot nőtt a relatív (havi) árindex.