



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. június 27.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre az euróhoz és a dollárhoz képest tovább gyengült a forint a Brexit népszavazás miatti kedvezőtlen hangulatban.
- A BUX 18 milliárd forintos, jelentősen átlag feletti forgalom mellett 4,45 százalékos zuhanással zárta a pénteki kereskedést.
- Pénteken a 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyen kívül valamennyi lejáraton emelkedtek a hozamok.
- A magyar CDS értéke 34 bázispontos emelkedést követően a 182-es értéken állt pénteken.
- A brit népszavazás eredményének hatására mind az amerikai, mind a nyugat-európai részvényindexek jelentős csökkenéssel zárták a múlt hét utolsó kereskedési napját.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi amerikai zárószinthez képest]:
  - Brent olaj 48,41 USD/hordó [-4,90%];
  - WTI olaj 47,64 USD/hordó [-4,90%];
  - Arany 1 322 USD/uncia [+4,70%].
- Júniusban javult a németországi üzleti hangulatindex.

## Magyar tőke- és devizapiac

Jelentősen gyengült a forint ma reggel

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	317,43	27,08	4,4486	294,44	287,35
30 napja	314,00	27,02	4,4022	283,14	280,34

Hétfő reggelre az euróhoz és a dollárhoz képest tovább gyengült a forint a Brexit népszavazás miatti kedvezőtlen hangulatban. Ennek következtében a forint jelenleg az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szintje fölé került az európai fizetőeszközhöz viszonyítva.

Átlag feletti forgalom mellett zuhanás a budapesti tőzsdén

A BUX 18 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 4,45 százalékos zuhanással zárta a pénteki kereskedést, ugyanakkor a nyugati indexekhez képest felülteljesítő volt. A vezető részvények mindegyike jelentősen esett, a nap vesztese az OTP volt, a bank részvényei 7,5 százalékos zuhanást szenvedtek. A régiós tőzsdék 1-4 százalékos csökkenéssel zárták a kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
<b>BUX</b>	<b>25 725</b>	<b>-4,45%</b>
BUMIX	1 632	-0,84%
OTP Bank	6 325	-7,46%
Richter	5 331	-2,33%
Magyar Telekom	439	-3,52%
MOL	16 180	-3,35%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Jelentősen emelkedő hozamok a magyar állampapírpiacra

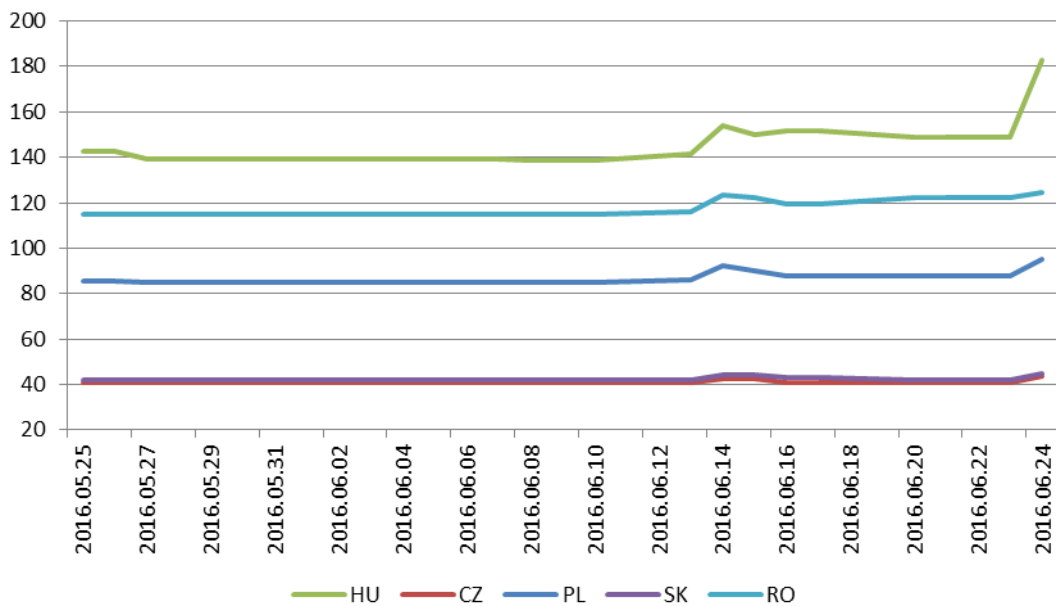
Tegnap a 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyen kívül valamennyi lejáraton emelkedtek a hozamok, összhangban a rendkívüli piaci helyzettel. Az évesnél hosszabb lejáratokon nagymértékű, 17-23 bázispontos emelkedéseket regisztráltak. A magyar CDS értéke 34 bázispontos emelkedést követően a 182-es értéken állt pénteken. A régiós CDS értékeket vizsgálva a magyar országhoz képest továbbra is érdemben magasabb a régiós értékeknél, de valamennyi V4 tagország mutatója jelentősen emelkedett az utóbbi napokban.

A régiós állampapírpiacra a cseh hozamok stagnáltak, a szlovák adósságfinanszírozás terhe csökkent. A lengyel és román állampapírok esetében is jelentős, 15-17 bázispontos hozamnövekedést regisztráltak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,16	15
Románia Y10	3,77	17
Csehország Y10	0,49	0
Szlovákia Y8	0,25	-4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,87	4
M6	0,94	7
M12	0,95	0
Y3	1,92	17
Y5	2,42	20
Y10	3,42	23
Y15	3,65	23
Bubor ON	0,65	-13
5 év CDS	182,62	34

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
Stoxx 600	322	-7,03%	amerikai	1,58	-16
FTSE 100	6 139	-3,15%	spanyol	1,64	17
DAX	9 557	-6,82%	olasz	1,48	16
S&P 500	2 037	-3,59%	portugál	3,38	27
DJIA	17 401	-3,39%	német	-0,05	-15
Nikkei 225	15 309	2,39%	francia	0,39	-7

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$48,41	-4,90%	Arany	\$1 322,40	4,70%
WTI olaj	\$47,64	-4,90%			

Forrás: Reuters, Marketwatch

## Nemzetközi piacok

A múlt hét utolsó napján az amerikai és a nyugat-európai részvénytőzsi piacok is megéreztek a Brexit hatását, **a vezető nemzetközi részvényindexek kivétel nélkül nagymértékű eséssel zártak.** A britek Európai Unióból való kilépés melletti döntése jelentősen megrendítette az tőkepiacokat, mivel a befektetők a népszavazás ellenkező kimenetelére számítottak az előzetes közvélemény-kutatások alapján. A fekete péntekként emlegetett napon feszült volt a kereskedés, eladási hullám jellemezte a részvénytőzsi piacokat, a tőzsdeindexek jelentős mértékben zuhantak. A befektetők nemcsak részvényeiktől és fontjuktól igyekeztek megszabadulni, hanem eurójuktól is. Attól tartanak, hogy az Egyesült Királyságban recesszió alakul ki, amely Európára is hatással lesz a globális növekedés lelassulásán keresztül, emellett más államok is a britekhez hasonlóan járhatnak el. A részvények helyett a biztonságosabb befektetési alternatívát jelentő dollár és az arany került előtérbe. A tíz gazdasági ágazatot magában foglaló S&P-500 indexen belül a pénzügyi ágazat indexénél regisztrálták a legnagyobb, közel 5 százalékos esést. A tőzsdei kapitalizáció világszerte 5 ezer milliárd dollárral csökkent. Európában a nyitást követően a tőzsdék többségének vesztesége meghaladta a 10 százalékot, azonban a nap folyamán ez némileg mérséklődött.

A 10 éves államkötvények egy része iránt nagy volt a kereslet pénteken. Az amerikai, a német és a francia államadósság finanszírozása olcsóbbá vált, míg a spanyol, az olasz és a portugál államkötvények hozama nőtt.

## Olaj- és aranyárfolyam

A brit népszavazás eredményének hatására **pénteken az olaj benchmarkok árfolyamai közel 5 százalékos veszteséget könyveltek el.** Az esemény hatására fokozódott a befektetők aggodalma a gazdasági fellendüléssel, valamint az energiakereslettel kapcsolatban – amely várhatóan csökkenni fog. A WTI árfolyama 4,9 százalékos csökkenést követően hordónként 47,64 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent árfolyama szintén 4,9 százalékos mérséklődés mellett 48,41 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést.

**Az arany árfolyama 2014 novembere óta nem volt olyan magas, mint pénteken,** ugyanis a befektetők kereslete a brit referendum miatt számottevően megnőtt a biztonságos befektetési eszköz iránt. A Brexit hatására kérdésessé vált a globális világgazdasági stabilitás. A nemesfém árfolyama 4,7 százalékkal feljebb kerülve unciánként 1 322,40 dolláron zárt.

## Globális makrogazdasági hírek

### Javuló német üzleti hangulatindex

Júniusban a várttal ellentétben **javult az ifo gazdaságkutató intézet németországi üzleti hangulatindexe.** Az index a májusi 107,6 pontról 108,7 pontra nőtt, ami 2015 decembere óta a legmagasabb szintnek tekinthető. A

németek nem tartanak egyik elsődleges kereskedelmi partnerük, Nagy-Britannia népszavazáson hozott döntésétől, véleményük szerint a brit gazdaság jövője nem lesz kihatással rájuk.