



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. június 22.

### Vezetői összefoglaló

- Ma reggelre vegyes mozgás volt tapasztalható a forint vezető devizákkal szembeni árfolyamában, míg az euróval és a frankkal szemben gyengült, addig a dollár vonatkozásában erősödött a hazai fizetőeszköz.
- A BUX 10,4 milliárd forintos, átlag közeli forgalom mellett, 0,93 százalékos erősödéssel zárta a keddi kereskedést.
- Kedden vegyesen változtak a hozamok a magyar állampapírpiaccon.
- A magyar CDS értéke változás nélkül a 149-es értéken állt kedden.
- A Magyar Nemzeti Bank tegnapi kamatdöntő ülésén változatlanul hagyta az alapkamat szintjét, illetve a betéti kamatsávot is, így továbbra is 0,9% az alapkamat.
- Kisebbségi emelkedések voltak jellemzőek a nemzetközi piacokon Amerikában és Európában is.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi amerikai zárószinthez képest]:
  - Brent olaj 50,62 USD/hordó [-0,10%];
  - WTI olaj 48,85 USD/hordó [-1,10%];
  - Arany 1 292 USD/uncia [-0,20%].
- A várakozásokat felülmúló a német ZEW gazdasági hangulatindex júniusi értéke Németországra és az eurózónára vonatkozólag.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes kép a forint piacán ma reggel

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	314,79	27,065	4,398	290,57	279,55
30 napja	317,17	27,024	4,4431	285,66	282,53

Ma reggelre vegyes mozgás volt tapasztalható a forint vezető devizákkal szembeni árfolyamában, míg az euróval és a frankkal szemben gyengült, addig a dollár vonatkozásában erősödött a hazai fizetőeszköz. A forint a frank esetében a 30 napos szintje felett, ellenben az euró és a dollár tekintetében az alatt tartózkodik. A régiós valuták közül a cseh korona a 30 napos szintje felett, ellenben a lengyel zloty ez alatt tartózkodik az európai fizetőeszközzel szemben.

A BUX 10,4 milliárd forint, átlag közeli forgalom mellett, 0,93 százalékos erősödéssel zárta a keddi kereskedést. A vezető részvények vegyesen zártak, a legnagyobb változást az OTP produkálta, 1,46 százalékos emelkedéssel. A régiós tőzsdék mindegyike 0,1-0,5 százalék közötti növekedéssel fejezte be a tegnapi napot.

Átlag közeli forgalom mellett erősödés a budapesti tőzsdén

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	26 811	0,93%
BUMIX	1 642	-0,44%
OTP Bank	6 860	1,46%
Richter	5 420	-0,17%
Magyar Telekom	444	-0,22%
MOL	16 665	1,80%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Döntően csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacra

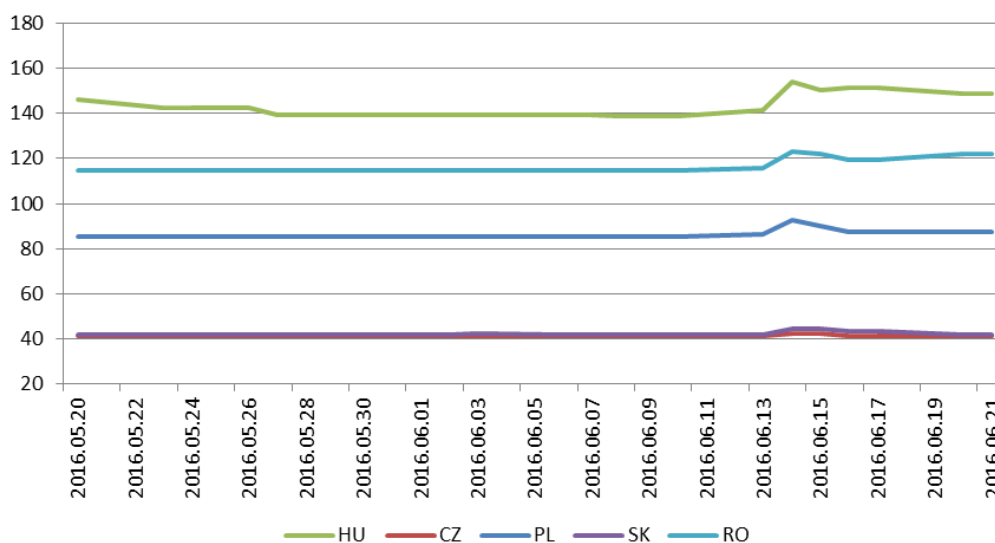
Kedden vegyesen változtak a hozamok a magyar állampapírpiacra. Amíg a hosszú szegmensben valamennyi papír hozama csökkent 1-2 bázisponttal, addig a rövid 6 hónapos és az 1 éves diszkont kincstárjegyek hozamában emelkedés történt. A tegnapi 3 hónapos DKJ aukción 77 milliárd forintnyi ajánlatot nyújtottak be a 40 milliárdos meghirdetett keretre, így az adósságkezelő 40 milliárdot fogadott el 0,85 százalékos átlaghozam mellett. A magyar CDS értéke változás nélkül a 149-es értéken állt kedden. A régiós CDS értékeket vizsgálva a magyar országhalár érdemben magasabb a régiós értékeknél.

A régiós állampapírpiacra a szlovák és a román állampapírok hozama 5, illetve 1 bázisponttal csökkent. A lengyel állampapírpiacra pedig 3 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,10	3
Románia Y10	3,64	-1
Csehország Y10	0,48	0
Szlovákia Y8	0,28	-5

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,83	-3
M6	0,89	1
M12	0,96	3
Y3	1,79	-1
Y5	2,31	-2
Y10	3,285	-2
Y15	3,52	-1
Bubor ON	0,76	22
5 év CDS	149	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

## Magyar makrogazdasági hírek

Nem változtatott  
tegnap az MNB az  
alapkamaton

**A Magyar Nemzeti Bank tegnapi kamatdöntő ülésén változatlanul hagyta az alapkamat szintjét, illetve a betéti kamatsávot is, így továbbra is 0,9% az alapkamat.** A monetáris tanács közleménye szerint a jelenlegi kamatszint fenntartása várható az előrejelzési időhorizont teljes hosszán, így tartósan laza monetáris politikára kell berendezkedni. Amennyiben azonban a jegybank úgy ítéli meg, hogy az szükséges, további nem konvencionális monetáris eszközökkel a jövőben is élni fog – áll a közleményben.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék			Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
Stoxx 600	340	0,70%	amerikai	1,70	3
FTSE 100	6 227	0,36%	spanyol	1,51	2
DAX	10 016	0,54%	olasz	1,37	0
S&P 500	2 089	0,27%	portugál	3,18	2
DJIA	17 830	0,14%	német	0,00	-6
Nikkei 225	16 066	-0,64%	francia	0,42	-2

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$50,62	-0,10%	Arany	\$1 272,50	-1,50%
WTI olaj	\$48,85	-1,10%			

Forrás: Reuters, Marketwatch

### Nemzetközi piacok

**Kisebb emelkedések voltak jellemzőek Amerikában és Európában is.** Nem láthattunk jelentősebb emelkedést a New York-i tőzsde mutatói között. Ez többnyire a brit népszavazással kapcsolatos bizonytalanságoknak, és Janet Yellen keddi beszédének köszönhető. A Fed elnök (asszony) tegnap kijelentette, a kamatdöntéskor figyelembe kell venni, hogy Amerika számos bizonytalansággal néz szembe, és csak fokozza a kamatdöntéssel kapcsolatos bizonytalanságokat, hogy április után májusban is lassult a foglalkoztatottak számának emelkedése - bár azt még nem tudni, hogy átmeneti vagy tartós a folyamat. Európában is a csütörtöki brit népszavazás várható kimenetelével összefüggő legfrissebb felmérési adatok befolyásolták a részvénytőzsdéket. Vegyes elmozdulások figyelhetők meg ma reggel az ázsiai tőzsdéken, a mozgások viszont visszafogottak. A piacokon érezhető a kivárás, a nagyobb intézmények nem igazán nyitnak jelentősebb pozíciókat a brit népszavazás előtt.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Kedden megtört az olajárfolyamban tapasztalt növekedés.** A júliusi határidővel szállítandó WTI árfolyama 1,1 százalékos csökkenést követően hordónként 48,85 dolláron zárt, míg az augusztusi Brent jegyzése 0,1 százalékos mérséklődést követően, 50,62 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A növekedést a britreferendummal kapcsolatos bizonytalanságok húzták vissza, ami főként azért aggasztja a befektetőket, mert energiakereslet csökkenést okozhat.

**Az arany árfolyama két hete nem zárt ilyen alacsonyan, mint kedden.** A csökkenés mögött olyan - várakozások állhatnak, amik arra utalnak, hogy több befektető is arra számít, hogy Nagy-Britannia marad az Európai Unió tagja. Az arany ára unciánként 1 272,50 dolláron zárt, 1,5 százalékos gyengülést követően.

Az államkötvénypiacon vegyes mozgások voltak megfigyelhetőek a tegnapi nap során. A legnagyobbat a német kötvények hozamszintjei zuhantak. Az USA-ban tegnap kis mértékben megnőtt a kereslet a 10 éves államkötvények iránt.

## Globális makrogazdasági hírek

### ZEW gazdasági hangulatindex

**A várakozásokat felülmúlja a német ZEW gazdasági hangulatindex júniusi értéke Németországra és az eurózónára vonatkozólag.** A német gazdaságra vonatkozó index az elemzői várakozásokat felülmúlóan, a májusi 6,4 pontról 19,2 pontra emelkedett. Elemzők a hangulat romlására, 5,0 pontos értékre számítottak. Az emelkedést az intézet kutatói azzal magyarázták, hogy a piéznpiaci szakértők bíznak a német gazdaság erejében, mindazonáltal a külső gazdasági körülmények, mint a gyenge világgazdasági növekedés és a Brexittel kapcsolatos félelmek kihívást jelentenek. Nőtt, az euróövezeti ZEW gazdasági hangulatindex is: a májusi 16,8 pontról 20,2 pontra.