



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. augusztus 10.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre mindhárom vezető devizával szemben kis mértékben erősödött a forint.
- A BUX 5,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,86 százalékkal növekedett kedden.
- A keddi nap végén a magyar állampapírok hozama csökkent, egyedül a 12 hónapos diszkont kincstárjegy hozama stagnált.
- A magyar CDS értéke csökkent, így jelenleg a 139-es értéken áll.
- Európában a Stoxx 600 közel 1 százalékot emelkedett, a DAX 2,5 százalékos emelkedéssel kirobbanó formában teljesített, Amerika tőzsdéin a nyári pihenő szezon alatt tovább nőttek a befektetések.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
  - Brent olaj 44,98 USD/hordó [-0,91%];
  - WTI olaj 42,77 USD/hordó [-0,58%];
  - Arany 1 346,70 USD/uncia [0,4%].
- Csökkentek a hozamok a nemzetközi állampapírpiacra, a likvid források a tőzsdei műveletekbe áramlottak.
- 2016 második negyedében 0,5 százalékkal csökkent az USA gazdaságának termelékenységi mutatója.

## Magyar tőke- és devizapiac

Kis mértékben erősödött a forint az euróval szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	310,28	27,02	4,2632	284,22	278,53
30 napja	313,31	27,033	4,4269	288,33	283,02

Szerda reggelre mindhárom vezető devizával szemben erősödött a forint. A hazai fizetőeszköz a vezető devizák esetében továbbra is a 30 napos szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a lengyel zloty euróhoz viszonyított keresztárfolyama is a 30 napos szint alatt tartózkodik.

Átlag alatti forgalom mellett közel 1 százalékos növekedés a BÉT-en

A BUX 5,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,86 százalékkal növekedett kedden. Elemzők szerint a német DAX teljesítménye húzta az európai tőzsdéket, és ez pozitívan hatott a magyar kereskedésre is. A vezető részvények a Magyar Telekom kivételével erősödtek. A nap nyertese a Richter volt, a gyógyszeripari vállalat részvényeinek árfolyama 1,50 százalékot emelkedett a keddi napon. A régiós tőzsdék többsége erősödött tegnap, egyedül a cseh PX csökkent 0,65 százalékkal, valamint stagnálást mutatott az orosz RTS.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	27 593	0,86%
BUMIX	1772,35	0,32%
OTP Bank	6900	1,00%
Richter	5811	1,50%
Magyar Telekom	436	-0,46%
MOL	17290	0,67%

Forrás: BÉT, Reuters

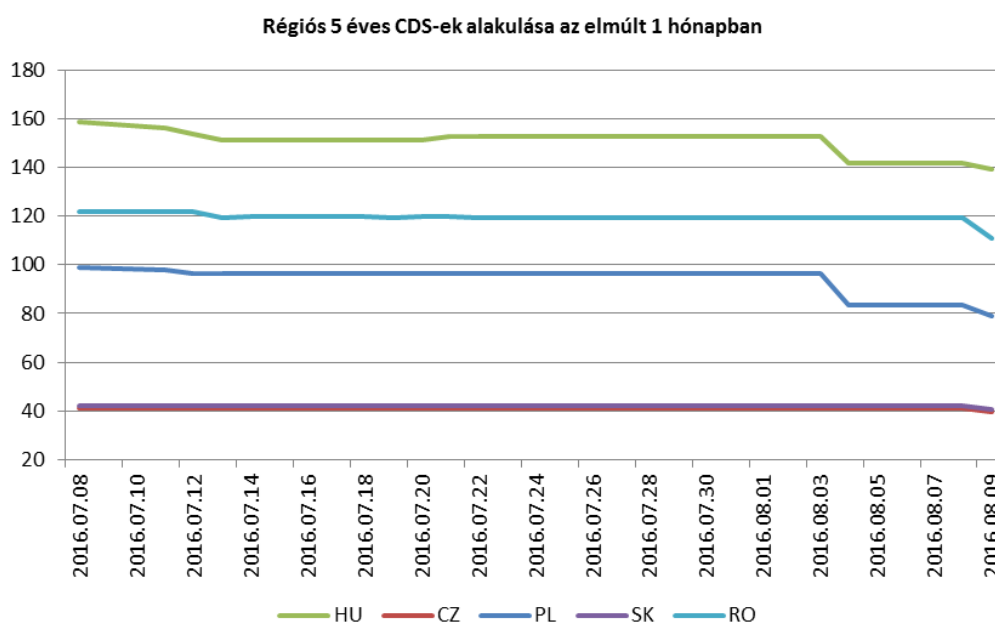
## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacra

A keddi nap végén a magyar állampapírok hozama főként csökkent, 1 és 4 bázispont közötti hozamcsökkenések voltak jellemzőek. Egyedül a 12 hónapos diszkont kincstárjegy hozama stagnált a tegnapi nap folyamán. A magyar CDS értéke 3 bázispontos csökkenés után a 139-es szinten áll. A régiós állampapírpiacok közül a lengyel, a román és a szlovák papírok hozama nőtt, a cseh adósságfinanszírozás terhe nem változott.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,69	-9
Románia Y10	3,06	-7
Csehország Y10	0,36	0
Szlovákia Y8	-0,06	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,45	-2
M6	0,45	-4
M12	0,59	0
Y3	1,39	-1
Y5	1,96	-2
Y10	2,89	-2
Y15	3,13	-2
Bubor ON	0,21	-8
5 év CDS	139,23	-3



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	345	0,92%
FTSE 100	6 851	0,62%
DAX	10 963	2,50%
S&P 500	2 182	0,04%
DJIA	18 533	0,02%
Nikkei 225	16 735	-0,02%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Európában a Stoxx 600 közel 1 százalékot emelkedett, a DAX 2,5 százalékos emelkedéssel kirobbanó formában teljesített. Amerika tőzsdéin a nyári pihenő szezon alatt tovább nőttek a befektetések, a Dow 2016 második legmagasabb értékét produkálta. A szaksajtó a DAX esetében a Brexit kiigazításai mellett is már „bull market” periódusról beszél. Az indexekre szintén jó hatással volt az olajárak emelkedése, általánosságban a nap legjobban teljesítő papírai az energetikai szektorból kerültek ki. Amerikában nem törték

le a tőzsdei szereplők befektetői szándékát a vártnál jóval gyengébb, zsinórban harmadszor csökkenő termelékenységet mutató makrogazdasági adatok sem. A Brexit okozta törés kisimulni látszik a tőzsdék teljesítmény-indexein. Elemzői vélemények kiemelik: a növekedés jelen van a gazdaságban, a pénzügyi piacokon a tapasztalt kockázatok és váratlan fordulatok mellett a befektetőknek el kell helyezniük a kezelt vagyontömeget és nyereséget kell termelniük, a biztonsági portfóliókból nyitniuk kell. A kockázatok viselése és a profit együtt járnak a piacokon – nyilatkozta az egyik befektetési alap portfólió menedzsere.

Míg az amerikai tőzsdék 2016 legjobb számait hozzák, az ázsiai régióban a japán tőzsde a folyamatosan erős jen nyomása alatt áll. A Nikkei 225 index a szerdai tőzsdenap fizikai zárásáig 0,3 százalékot csökkent, melyet a jen dollárparitáson vett 0,5 százalékos erősödése váltott ki.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,55	-4
spanyol	1,00	1
olasz	1,11	-2
portugál	2,80	-4
német	-0,08	-2
francia	0,14	-2

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**Az államkötvények másodpiacán a hozamok többnyire lefelé mozogtak.** A befektetők forrásaikat a tőzsdei kereskedésben kötötték le, az államkötvények csökkenő kereslete és az itt lekötött források likviddé tétele lefelé nyomta a kamathozamokat.

Olaj- és aranyárfolyam

**Az olaj árfolyama visszatért a globális piaci vélemények szerint stabilnak mondható 40 dollár feletti sávba.** Az árfolyamok kedden ismét kínálati nyomás alá kerültek, az OPEC szintjén egységes megállapodás a kitermelés befagyasztásáról nem valószínűsíthető a kitermelő országok energetikai ügyekért felelős vezetőinek sajtónyilatkozatai szerint. Ráadásul a közeljövőben Irán növelni tervezi kitermelését, válaszul az ország nukleáris programjának leállítására, melyet a nyugati hatalmak gazdasági szankciói miatt volt kénytelen befagyasztani.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 44,98	-0,91%	Arany	\$ 1 346,70	0,40%
WTI olaj	\$ 42,77	-0,58%			

Az arany árfolyama erősödött a globális piacokon a hét második napján. A nemesfém továbbra is optimális vagyoneszköz a kockázatokat kerülő befektetők számára az alacsony kamatkörnyezet és emelkedő árfolyamok mellett.

Csökken a munka-  
termelékenység az  
USA gazdaságában

**0,5 százalékkal csökkent az USA gazdaságának termelékenysége 2016 második negyedében** – közölte jelentésében a washingtoni székhelyű Amerikai Munkaügyi Hivatal (U.S. Labour Department). A gazdaságban az egy munkaóra vetített termelékenység 0,4 százalékos csökkenést mutat az előző év azonos időszakához képest, mely az első negatív adat 2013 óta. Az amerikai gazdaság elmúlt 10 évének statisztikáit figyelembe véve a termelékenység átlagos növekedése 1,3 százalék körül alakult, mely közel egy százalékkal elmarad az elmúlt 60 év statisztikai átlagán számított 2,2 százalékos trendhez képest. Elemző közgazdászok elsősorban a beruházások elmaradását emelik ki a termelékenység lassulása mögött. A pénteken közzétett jó munkaerőpiaci adatok bizonytalanságot kelthetnek a Fed döntéshozóiban a kamatemelést illetően. A piacok előzetesen 0,3 százalékos növekedéssel kalkuláltak, a -0,5 százalék ettől lényegesen rosszabb adatnak számít.