



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. szeptember 8.

Vezetői összefoglaló

- Ma reggelre mindhárom vezető devizával szemben erősödött a forint, de az euróval szemben csak minimális mértékben.
- A BUX 6,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,16 százalékos növekedéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírok többségénél hozamcsökkenést regisztráltak a szerdai napon.
- A magyar 5 éves CDS értéke 3 bázispontos csökkenést követően jelenleg a 129-es értéken áll.
- 662 millió euró volt a hazai külkereskedelmi többlet 2016. júliusban.
- Az idei év augusztusában 0,1 százalékkal csökkentek a hazai fogyasztói árak.
- Erősödtek az európai tőzsdék, gyengültek az amerikai börzék a tegnapi kereskedés végére.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 47,98USD/hordó [+1,52%];
 - WTI olaj 45,50 USD/hordó [+1,49%];
 - Arany 1 345,180 USD/uncia [-0,35%].
- Júliusban havi alapon 1,5 százalékot esett vissza a német ipari termelés a júniusi 1,1 százalékos bővülést követően.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödött a forint a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	308,09	27,002	4,3087	282,28	273,67
30 napja	310,31	27,012	4,2604	284,48	279,22

Ma reggelre mindhárom vezető devizával szemben erősödött a forint, de az euróhoz képest csak minimális mértékben. A forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is változatlanul a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona euróhoz viszonyított keresztárfolyama is a 30 napos szint alatt áll, a lengyel zloty ellenben a 30 napos szint fölött helyezkedik el.

Kis mértékű növekedés a Budapesti Értéktőzsdén

A BUX 6,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,16 százalékos növekedéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A befektetők optimisták az Európai Központi Bank csütörtöki kamatdöntő ülésével kapcsolatban. A vezető részvények vegyesen teljesítettek, a nap nyertese a Richter volt, a gyógyszeripari vállalat 1,04 százalékos növekedéssel fejezte be a kereskedést. A régiós tőzsdék vegyesen zártak a tegnapi napon.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	28 643	0,16%
BUMIX	1 792,2	-0,77%
OTP Bank	7 510	-0,27%
Richter	5 855	1,04%
Magyar Telekom	447	0,68%
MOL	17 475	-0,14%

Forrás: BÉT, Reuters

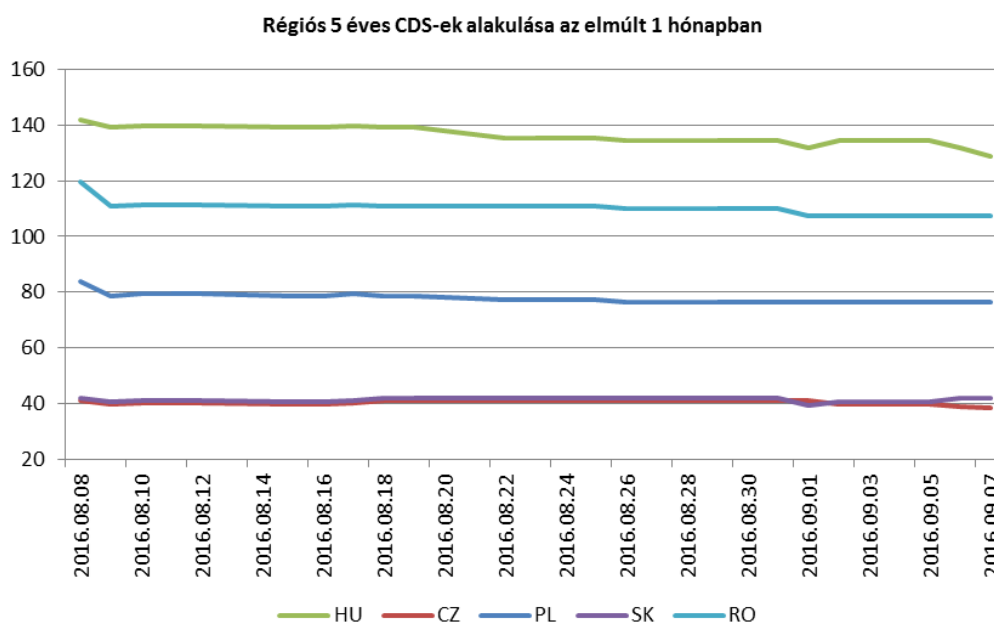
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Főként csökkenő hozamok a magyar állampapírok másodpiacán

A magyar állampapírok többségénél hozamcsökkenést regisztráltak a szerdai napon, csak a 3 és a 12 hónapos diszkont kincstárjegyek hozama emelkedett 1 bázisponttal. Az egyéb lejáratokon 1-8 bázispontot csökkentek a hozamok. A magyar 5 éves CDS értéke 3 bázispontos mérséklődést követően jelenleg a 129-es értéken áll, ezzel javult hazánk helyzete a régió többi országához képest. A régiós 10 éves állampapírhozamok közül a lengyel hozam nem változott, a román, a cseh és a szlovák hozam viszont csökkent. A magyar kamatcsökkenés ezáltal beleillik a régiós folyamatokba.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,78	0
Románia Y10	2,98	-5
Csehország Y10	0,26	-2
Szlovákia Y8	-0,03	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,47	1
M6	0,49	-1
M12	0,62	1
Y3	1,36	-3
Y5	1,91	-8
Y10	2,88	-6
Y15	3,15	-7
Bubor ON	0,88	-8
5 év CDS	128,94	-3



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

662 millió euró volt a külkereskedelmi többlet júliusban

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása alapján 2016. júliusban az export euróban számított értéke 5,2, az importé 6,0 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához képest. A külkereskedelmi többlet 24 millió euróval bővült. Az év első hét hónapjában a kivitel euró értéke 1,9, a behozatalé 0,2 százalékkal emelkedett.

Augusztusban 0,1 százalékkal csökkentek a fogyasztói árak

2016 augusztusában a fogyasztói árak átlagosan 0,1 százalékkal alacsonyabbak voltak, mint egy évvel korábban a KSH adatai szerint. Ugyanezen időszak alatt az üzemanyagok ára jelentősen csökkent. A legnagyobb mértékben a fogyasztási főcsoportok közül a szeszes italok, a dohányárak és a szolgáltatások drágultak.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	350	0,29%
FTSE 100	6 854	0,24%
DAX	10 753	0,62%
S&P 500	2 186	-0,01%
DJIA	18 526	-0,06%
Nikkei 225	16 959	-0,32%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Erősödtek az európai tőzsdék, gyengültek az amerikaiak a tegnapi kereskedés végére. Kamatdöntő ülést tart ma az EKB, így tegnap abban a reményben erősödtek az európai tőzsdék, hogy ma az EKB további lazító lépéseket tehet szükségessé, ugyanis a legutóbbi euró-övezeti adatok ezt akár indokoltá teszik. A piaci elemzők nem várnak újabb lépéseket, de az EKB lazíthat kötvényszerzési feltételein, hogy kevésbé ütközzön akadályokba a túlzottan mélyre süllyedő hozamú kötvények vásárlásakor. Amerikában vegyesen teljesítettek a börzéken, míg a Dow és az S&P 500 kis mértékben, de esett, addig a Nasdaq az Apple segítségével történelmi csúcson zárt. Többnyire lefelé korrigáltak a távol-keleti tőzsdék, a japán indexeket ezúttal is a jen erősödése húzta lejjebb. A jen erősödést az okozta, hogy a japán jegybank döntéshozó tagjai megosztottak a további monetáris lazítás szükségességében és eredményességében.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,54	1
spanyol	0,93	0
olasz	1,08	-2
portugál	2,97	-3
német	-0,12	-2
francia	0,10	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az államkötvények másodlagos piacán főként csökkentek a hozamok. A negatív gazdasági adatok után a befektetők a biztonsági pozíciókat jelentő állampapírok felé nyúltak, a növekvő kereslet csökkentőleg hatott a hozamokra. Míg lefelé tartottak a német, addig emelkedtek az amerikai hozamok.

Olaj- és aranyárfolyam

Az olaj árfolyama másfél százalékkal emelkedett mindkét olaj benchmark jegyzése során. Az emelkedés mögött a frissített heti amerikai kőolaj készlet adatok állnak, valamint a befektetők mérlegelése húzódnak meg, hogy a hónap végén a főbb kőolaj kitermelők egyezsége jutnak-e a kitermelés esetleges befagyasztásáról. Számos OPEC tag hajlandó csökkenteni kitermelését, ugyanakkor Irán, Nigéria és Líbia inkább kitermelésük növelésére készül, ezért nem valószínű, hogy hajlandóak beleegyezni a befagyasztásba.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 47,98	1,52%	Arany	\$ 1 345,18	-0,36%
WTI olaj	\$ 45,50	1,49%			

Az arany árfolyama közel 0,4 százalékot mérséklődött a szerdai amerikai kereskedés folyamán. Az esés mögött a dollár euróval szembeni bátortalan erősödése húzóhatott meg, ami drágábbá tette a külföldi befektetőknek a nemesfémeket. A dollár erősödése mögött a Fed kamatemelésével kapcsolatos ellentmondásos várakozások és nyilatkozatok álltak.

Globális makrogazdasági hírek

Nagyot esett a német ipari termelés

Tegnap közölte a német statisztikai hivatal az előzetes júliusi ipari termelési adatokat. **Az adatok szerint júliusban havi alapon 1,5 százalékot esett vissza a német ipari termelés a júniusi 1,1 százalékos bővülést követően.** Ennél nagyobb visszaesésre 2014 augusztusában van utoljára példa. A Reuters által megkérdezett elemzők 0,2 százalékos bővülést prognosztizáltak, így az előzetese adat nagy meglepetést okozott. A visszaesés nem trendszerű tényezőkből fakadt. A váratlan visszaesést elsősorban a feldolgozóipari termelés 2,3 százalékos csökkenése okozta, amin belül a nyári szabadságok és termelésleállások negatívan érintették a kibocsátást.