



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. július 26.

Vezetői összefoglaló

- Minimális mértékben változott a forint árfolyama kedd reggelre a vezető devizákkal szemben. A frankkal és dollárral szemben erősödni tudott, ám a forint-euró árfolyam gyengült.
- A BUX 7,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett erősödött a hét első napján.
- Stagnálás volt megfigyelhető hétfőn a magyar állampapírpiaccon.
- A magyar CDS értéke nem változott, így a 152-es értéken állt hétfőn.
- Vegyesen teljesítettek a nemzetközi részvényindexek.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 44,72 USD/hordó [-2,10%];
 - WTI olaj 43,13 USD/hordó [-2,40%];
 - Arany 1 314,20 USD/uncia [-0,70%].
- Alacsony kereskedési kedv volt a nemzetközi állampapírpiacokon.
- Csökkent a középtávú német üzleti optimizmus.

Magyar tőke- és devizapiac

Kis mértékben változott a forint árfolyama keddi reggel

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	312,22	27,003	4,362	287,65	283,48
30 napja	315,6	27,086	4,41	295,05	284,85

Minimális mértékben változott a forint árfolyama keddi reggelre a vezető devizákkal szemben, az euróval szemben gyengült, míg a frank és a dollár tekintetében erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom deviza esetében a 30 napos szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül mind a cseh korona, mind pedig a lengyel zloty euróhoz viszonyított keresztárfolyama a 30 napos szint alatt tartózkodik.

Átlag alatti forgalom mellett zömében erősödés a budapesti tőzsdén

A BUX 7,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,35 százalékkal erősödött a hét első napján. A blue chippek zömében erősödni tudtak, legnagyobb mértékben a Richter, melynek papírjai 1,73 százalékkal értek többet a nap végén. A nap vesztese a MOL volt, melynek papírjai 0,62 százalékkal gyengültek. A régiós tőzsdék pozitív irányban mozdultak el, kivételt az orosz RTS index képezett, amely 0,56 százalékkal csökkent.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	27 950	0,35%
BUMIX	1716,04	-0,08%
OTP Bank	6857	0,20%
Richter	6000	1,73%
Magyar Telekom	448	0,45%
MOL	17560	-0,62%

Forrás: BÉT, Reuters

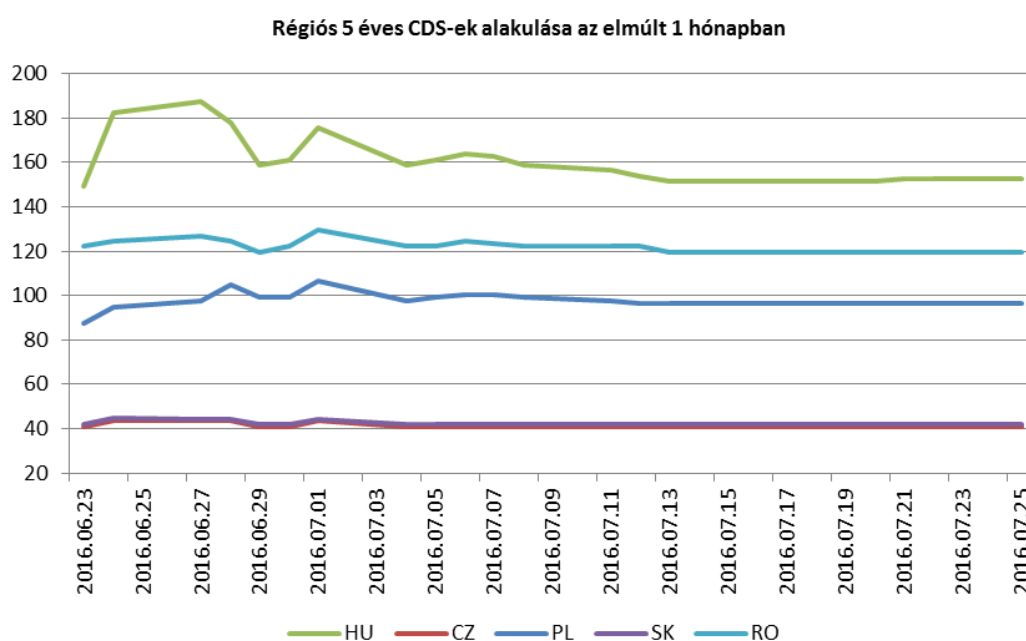
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Stagnálás a magyar állampapírpiacra

Szinte valamennyi esetben stagnálás volt megfigyelhető a magyar állampapírpiacra. A rövid szegmensben a hozamok változatlanok maradtak, míg a hosszú oldalon az 5 és 15 éves lejáraton 1-1 bázisponttal csökkentek a hozamok. A magyar CDS értéke nem változott, így a 152-es értéken állt hétfőn. Hazánkhoz hasonlóan a régiós állampapírpiacokon is stagnálást, illetve minimális elmozdulásokat regisztrálhattunk. A lengyel és cseh 10 éves papírok hozama nem változott, míg a román államkötvények hozama 1 bázisponttal nőtt. Szlovákia 8 éves papírjainak hozama ismét csökkent, hétfőn 3 bázisponttal.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,92	0
Románia Y10	3,33	1
Csehország Y10	0,40	0
Szlovákia Y8	0,05	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,55	0
M6	0,54	0
M12	0,62	0
Y3	1,425	0
Y5	2,06	-1
Y10	2,935	0
Y15	3,22	-1
Bubor ON	0,84	0
5 év CDS	152,75	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	340	0,18%
FTSE 100	6 710	-0,30%
DAX	10 198	0,50%
S&P 500	2 168	-0,30%
DJIA	18 493	0,14%
Nikkei 225	16 383	-1,43%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A hét első napján vegyes volt a kereskedési hangulat. Európában átlagban stagnáló árfolyamon végeztek az indexek. Elemzők szerint az olajár ismételt lefelé mozgásából normális esetben esés következett volna be, amit csak annak köszönhetően sikerült elkerülni, hogy jó vállalati negyedéves adatok láttak

napvilágot (pl. Ryanair, Ericsson). Olaszországban a pár hete már súlyos problémákkal küzdő Banca Monte dei Paschi di Siena részvényei tovább zuhantak 8 százalékot annak ellenére, hogy az olasz pénzügyminiszter kimentésről biztosította a bank befektetőit. Londonban a csökkenő olajárak negatív hatásai nem kerültek el a tőzsdét, itt ezért csökkentek a részvényindexek. A szigetországban a negatív hangulatra tetézt az is, hogy egy kutatás szerint az elmúlt egy hónapban csökkent a termelői optimizmus az Egyesült Királyságban, főként a Brexit miatt. Az Egyesült Államokban a befektetők pozíciókat zártak, ami nem meglepő egy makroadatokkal és Fed üléssel tarkított hét elején. New Yorkban emiatt az energiaárakra figyeltek a befektetők, óvatos kereskedési kedv mellett. Japánban csökkentek az indexek köszönhetően egy sajtóhírnél, miszerint a japán kormány stimulus csomagja bár nagyobb lesz az előzetes várakozásoknál, de a vártnál hosszabb időtávon lesz elterítve, így a kezdeti hatás alacsonyabb lehet. A Bank of Japan pénteken ülészik.

Nemzetközi állampapírpiacon (10 éves)		
amerikai	1,57	0
spanyol	1,12	-0
olasz	1,23	-1
portugál	3,03	-4
német	-0,04	-1
francia	0,20	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

A jegybanki ülésezések előtt óvatosak voltak a befektetők az állampapírpiacon is. Ennek köszönhető, hogy a hozamok nem változtak jelentősen, ahol igen, ott is inkább lefelé mozogtak. A rövidebb távú kötvények hozamai kicsit érzékenyebben reagáltak, mint a 10 éves benchmarkok. A görög államkötvények hozamai emelkedtek, immáron 7,93 százalékon lehet hozzájuk jutni.

Olaj- és aranyárfolyam

Az olaj ára pénteken tovább zuhant, ezzel április óta a mért legnagyobb mélypontján van. A csökkenés oka ismételten az Egyesült Államok kitermelésében keresendő. A Baker Hughes elemzői szerint 14-el nőtt az aktív fúrótornyok száma az elmúlt egy hétben. Ezzel a határidős WTI 2,4 százalékot csökkenve 43,13 dolláron zárt, míg a szintén határidős Brent 44,72 dollárra csökkent.

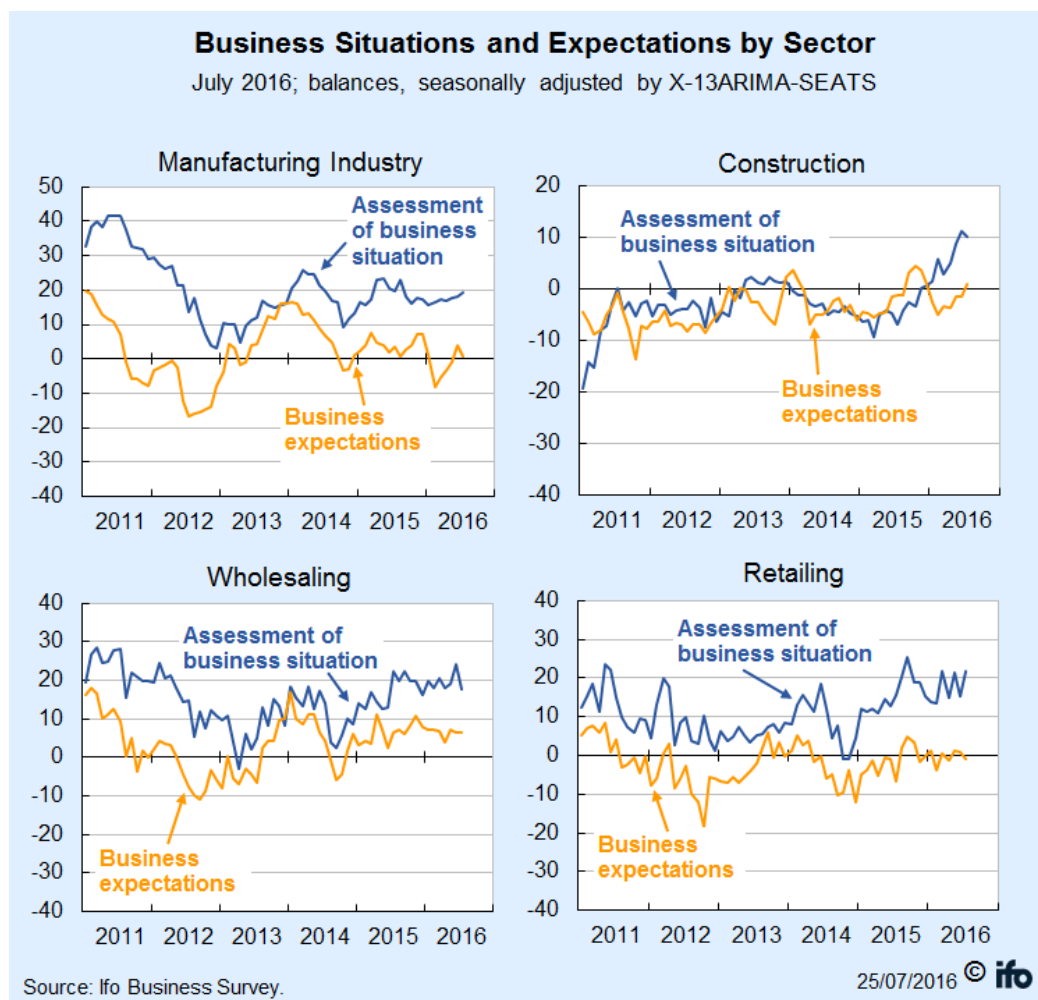
Nyersanyagok					
Brent olaj	\$44,72	-2,10%	Arany	\$1 314,20	-0,70%
WTI olaj	\$43,13	-2,40%			

A gyenge részvénypiaci teljesítmények ellenére esett az arany árfolyama is. Elemzők szerint az aranybefektetők a szerdai Fed üléstől függően fogják meghozni rövidtávú döntéseiket, míg középtávon a Fed kamatemelésétől függően csökkenhet az arany kereslete.

Globális makrogazdasági hírek

Csökcent a német gazdasági optimizmus

Az ifo intézet 7000 fős mintán alapuló rendszeres felmérése szerint **romlott a német üzleti klíma megítélése a gazdasági szereplők körében, ugyanakkor kisebb mértékben, mint ahogyan arra az elemzők előzetesen számítottak.** A vállalkozások leginkább a Brexit hatásai miatt aggódnak, ugyanakkor rövidtávon optimisták. A középtávú pesszimizmus igaz volt az autógyártókra is.



forrás: Ifo