



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. augusztus 31.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre nem mozgott jelentősen a forint árfolyama a vezető devizákhoz képest.
- A BUX 5,0 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,46 százalékkal növekedett kedden.
- A keddi nap végére a magyar állampapírok hozama minden lejáraton csökkent, bár az elmozdulások nem voltak jelentősek.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 134-es értéken áll.
- 2016 II. negyedévében csökkentek a hazai beruházások.
- 2,3 százalékkal csökkentek az ipari termelői árak 2016 júliusában.
- Európában pozitív mérleggel zárt a keddi tőzsdei kereskedés, Amerika 0,2 százalékos mínuszban fejezte be a napot. A jelenlegi globális piaci mozgások háttérében elsősorban a dollár erősödése áll.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
  - Brent olaj 48,37 USD/hordó [-1,84%];
  - WTI olaj 46,35 USD/hordó [-1,36%];
  - Arany 1 316,50 USD/uncia [-0,81%].
- 2016 augusztusában 0,3 százalékra lassult az éves infláció üteme a német gazdaságban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Kis mértékben gyengült a forint az euróval szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	309,45	27,019	4,358	282,2	277,65
30 napja	310,55	27,013	4,3529	287,33	278,14

Szerda reggelre nem változott érdemben a forint árfolyama a vezető devizákhoz képest, az euróhoz viszonyítva minimálisan gyengült. A hazai fizetőeszköz mindhárom deviza esetében változatlanul a 30 napos szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona euróhoz viszonyított keresztárfolyama a 30 napos szint fölé került.

Alacsony forgalom mellett erősödés a hazai tőzsdén

A BUX 5,0 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,46 százalékkal növekedett kedden. A magyar tőzsde összességében valamivel kisebb növekedéssel teljesített, mint az európai befektetői piacok átlaga. A vezető részvények közül csak a Magyar Telekom nem tudott erősödni. A legnagyobb mértékben, 0,93 százalékkal a MOL árfolyama került feljebb. A régiós tőzsdék vegyesen teljesítettek tegnap.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	28050	0,46%
BUMIX	1821,29	0,38%
OTP Bank	7 309	0,26%
Richter	5 660	0,59%
Magyar Telekom	433	-0,46%
MOL	17435	0,93%

Forrás: BÉT, Reuters

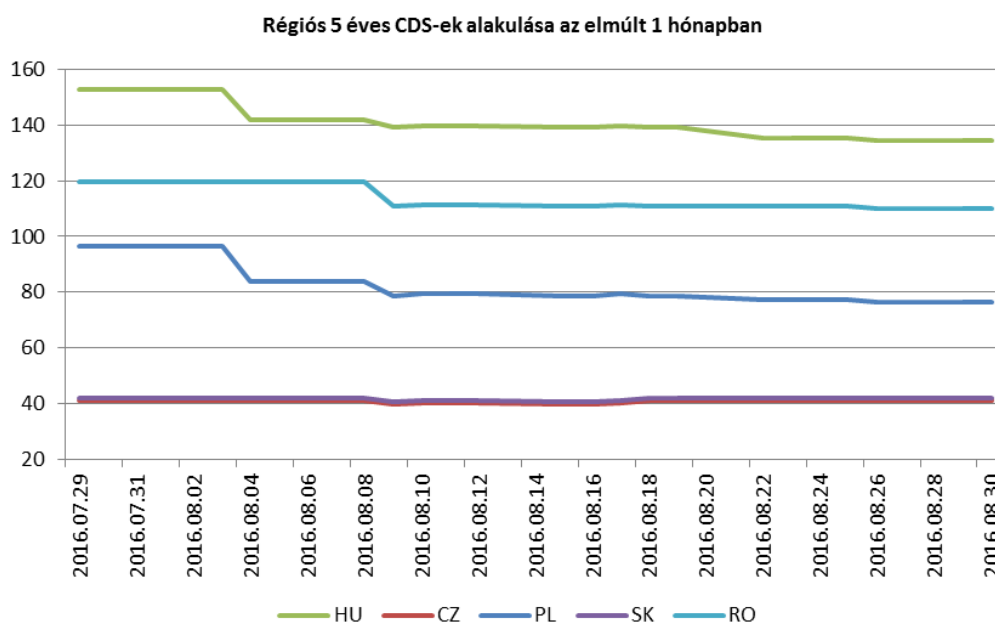
## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Csökcentek a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán

A keddi nap végére a magyar állampapírok hozama minden lejáraton csökkent, bár az elmozdulások nem voltak jelentősek. A legnagyobb mértékben, 3 bázisponttal a 6 hónapos diszkont kincstárjegy hozama csökkent. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 134-es értéken áll. A régiós állampapírpiacokon a lengyel 10 éves államkötvények hozamában volt a legnagyobb változás, amely 4 bázisponttal növekedett. A román és a szlovák államkötvények hozama nem változott.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,74	4
Románia Y10	2,93	0
Csehország Y10	0,28	2
Szlovákia Y8	-0,01	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,45	-2
M6	0,52	-3
M12	0,61	-1
Y3	1,35	-2
Y5	1,91	-1
Y10	2,83	-1
Y15	3,18	1
Bubor ON	1,13	5
5 év CDS	134,34	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

2016 II. negyedévében csökkentek a beruházások

A KSH tájékoztatása szerint 2016 II. negyedévében a nemzetgazdasági beruházások volumene 20 százalékkal elmaradt az előző év azonos időszakától. A csökkenést – az előző negyedévhez hasonlóan – az európai uniós forrásból finanszírozott fejlesztések befejeződése okozta, ami a költségvetési szervek beruházásainak visszaesését érintette a legnagyobb mértékben. 2016 I. félévében a beruházási teljesítmény 17 százalékkal csökkent az egy évvel korábbihoz viszonyítva.

2,3 százalékkal csökkentek az ipari termelői árak

A KSH adatai szerint 2016 júliusában az ipari termelői árak átlagosan 2,3 százalékkal csökkentek, ezen belül a belföldi értékesítési árak 3,5, míg az exportértékesítési árak 1,7 százalékkal mérséklődtek az egy évvel korábbihoz képest. 2016 első hét hónapjában a belföldi értékesítés árai 4,3, az exportértékesítési 0,7 százalékkal csökkentek, így az ipari termelői árak összességében 1,9 százalékkal alacsonyabbak voltak a 2015. január–júliusához képest.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	345	0,45%
FTSE 100	6 820	-0,25%
DAX	10 657	1,07%
S&P 500	2 180	-0,20%
DJIA	18 454	-0,26%
Nikkei 225	16 887	0,97%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Európában pozitív mérleggel zárt a keddi tőzsdei kereskedés, Amerika 0,2 százalékos mínuszban fejezte be a napot.** A jelenlegi globális piaci mozgások háttérében elsősorban a dollár erősödése áll. A nemrég közzétett, kedvező amerikai fogyasztói bizalmi index és a piacok által várt kamatemelés a devizapiacokon növelte a zöldhasú iránti keresletet, elindítva a deviza felértékelődését. Amerikában a Fed döntéshozóinak nyilatkozatai változatlanul a kamatemelési szándékot nyomatékosítják a monetáris hatóság szerepét betöltő Szövetségi Központi Bank következő kamatdöntő ülésén. A pénteki kedvező munkaerőpiaci adatok alátámasztják a Fed részéről nyilatkozó, a kamatemelés mellett érvelő döntéshozók szavait. A dollár erősödése a jennel és az euróval szemben jobb exportpozíciókat jelent az európai – kiemelten a német – és a japán vállalatok számára. A piaci várakozások erősítették a befektetői hangulatot, a Stoxx 600 közel fél százalékos pluszban, a német DAX 1 százalékos meghaladó növekedéssel fejezte be a keddi kereskedést. Amerikában a piros zónában zártak az indexek, a kéthetes mélypontra süllyedő olajárak nem kedveztek a tőzsdei befektetéseknek. A piacok a Fed kamatemelését övező nyilatkozatokra figyelnek, tágabb időtávon pedig a küszöbön álló elnökválasztásra és annak gazdasági következményeire. Ázsiában a Nikkei 1 százalékos körüli növekedéssel zárt a szerdai kereskedést – a japán ipar exportpozícióját korábban erősen rontó, az elmúlt időszakban történelmi szinten erős jennel küzdő nagyvállalatok tőzsdei kapitalizációja erősödéssel reagált a dollár felértékelődésére.

### Államkötvények

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,57	0
spanyol	0,95	1
olasz	1,11	-3
portugál	3,03	-1
német	-0,09	-4
francia	0,15	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az államkötvények másodpiacán Európában csökkentek a hozamok a referenciának számító 10 éves lejáratú papírok esetében.

**Az olaj árfolyama beváltotta a keresletre negatívan ható dollár erősödéséhez kapcsolt piaci várakozásokat:** a dollár erősödésével a Brent hordójának októberi jegyzése mintegy 1,8 százalékot, a WTI közel 1,4 százalékot esett egy nap alatt. A kínálati oldalt erősítette a nyersanyagpiacon, hogy egyes hírek szerint nőtt az amerikai kőolajkészletek szintje.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 48,37	-1,84%	Arany	\$ 1 316,50	-0,81%
WTI olaj	\$ 46,35	-1,36%			

**Az arany árfolyamát is lefelé mozgatta a dollár erősödése.** A devizapiaci mozgások következtében érdemes volt a befektetőknek a korábbi aranytartalékokat a pillanatnyilag erősödő dollárkörnyezetben likvidé tenni más piaci műveletek finanszírozására, illetve realizálni a dollárerősödéssel növelt, az elmúlt időszak eszközfelértékelődésén realizált árfolyamnyereséget. Ezzel szemben a keresleti piacon relatíve drágult a nemesfém vételi opciója.

## Globális makrogazdasági hírek

A Német Szövetségi Statisztikai hivatal közlése szerint **2016 augusztusában 0,3 százalékra lassult a várható éves infláció üteme Németországban.** Az inflációs várakozások csökkenését elsősorban az energiaárak csökkenése magyarázza. Az elemzők a közzétett adatoknál magasabb, 0,5 százalék körüli éves inflációt prognosztizáltak.

A lassuló infláció nem kedvez a növekedési várakozásoknak. Az Európai Központi Bank kamatdöntő ülése szeptember 8-án esedékes. Az eseménnyel kapcsolatban a monetáris élénkítés jegyében a kötvényvásárlási csomag lehetséges kibővítését mérlegeli a gazdasági szaksajtó.