



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. július 29.

Vezetői összefoglaló

- Gyengült a forint péntek reggelre a vezető devizákkal szemben.
- A BUX 5,2 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,55 százalékkal gyengült a csütörtöki napon.
- Minden lejáraton csökkenés volt megfigyelhető a magyar állampapírpiacra a tegnapi napon.
- A magyar CDS értéke nem változott, így a 152-es értéken állt csütörtökön.
- A KSH tájékoztatása szerint 2016 I. félévében 3420 új lakás épült, 11 százalékkal több, mint egy évvel korábban.
- 2,6 százalékkal csökkentek az ipari termelői árak.
- Kivárás volt jellemző a tőzsdéken. Vegyes eredményekkel zártak az amerikai indexek, míg Európában nem ment jól a kereskedés.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 42,70 USD/hordó [-1,80%];
 - WTI olaj 41,14 USD/hordó [-1,90%];
 - Arany 1 341,20 USD/uncia [+0,05%].
- Stagnálás és hozamnövekedés volt jellemző a fejlett piacok állampapírpiacán.
- Nem változtatott irányadó kamata a japán jegybank, és a vártnál kisebb mértékű lazítást jelentett be.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint péntek reggelre a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	312,22	27,029	4,3622	287,5	281,64
30 napja	316,78	27,097	4,4186	290,75	284,69

Gyengült a forint péntek reggelre a vezető devizákkal szemben, azonban a gyengülés mértéke egyik esetben sem haladta meg az egy forintot. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető 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 csökkenés a budapesti tőzsdén

A BUX 5,2 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,55 százalékkal gyengült a csütörtöki napon. A nemzetközi piacokon korrekció volt tapasztalható, ez hatással volt a magyar tőzsdére is. A vezető részvények többsége eséssel fejezte be a napot, a legtöbbet a Richter veszített értékéből, 0,80 százalékot. A Magyar Telekom viszont erősödni tudott 0,68 százalékkal. A régiós tőzsdék vegyesen teljesítettek, a legnagyobb, 0,69 százalékos esést a cseh PX volt kénytelen elkönyvelni.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	27628	-0,55%
BUMIX	1726,58	0,36%
OTP Bank	6680	-0,62%
Richter	5930	-0,80%
Magyar Telekom	447	0,68%
MOL	17575	-0,71%

Forrás: BÉT, Reuters

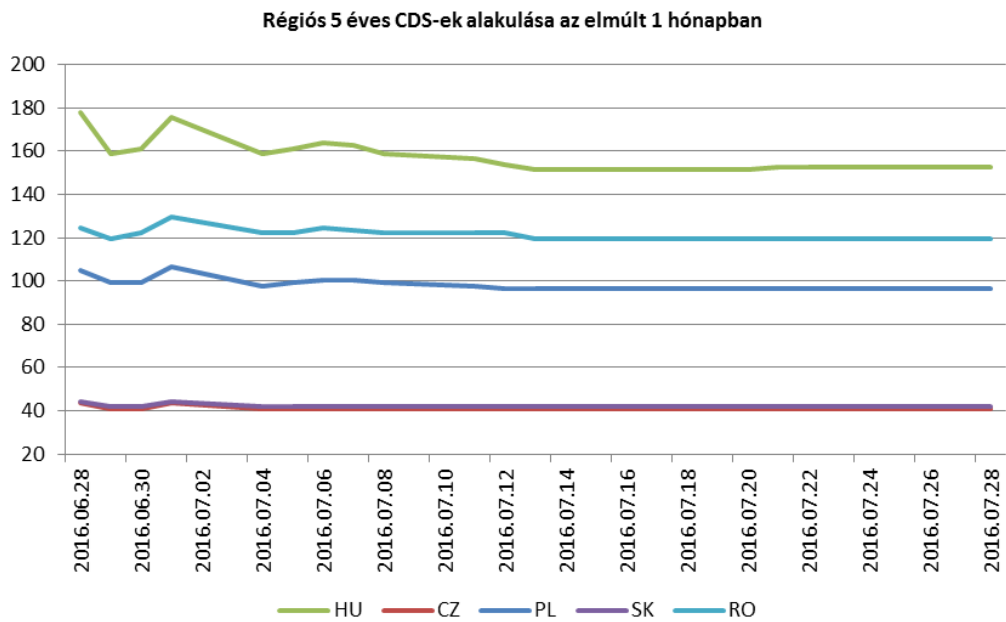
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Hozamcsökkenés magyar állampapírpiac

Minden lejáraton csökkenés volt megfigyelhető a magyar állampapírpiacra a tegnapi napon, a csökkenés 1 és 6 bázispont közötti volt. A magyar CDS értéke nem változott, így a 152-es értéken állt kedden. A régió többi országában szintén stabilak a CDS felárak az utóbbi napokban, így a magyar relatív országhoz viszonyítva is változatlan ezekhez az országokhoz viszonyítva. A régiós állampapírpiacokon stagnáltak, illetve növekedtek a hozamok, a lengyel államkötvények hozama 1, a cseh kötvényeké pedig 6 bázisponttal nőtt, a román és a szlovák hozamok nem változtak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,91	1
Románia Y10	3,23	0
Csehország Y10	0,40	6
Szlovákia Y8	0,003	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,50	-5
M6	0,51	-1
M12	0,61	-1
Y3	1,35	-1
Y5	1,94	-2
Y10	2,815	-6
Y15	3,1	-5
Bubor ON	0,74	-12
5 év CDS	152,75	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Több felépült lakás,
meredeken
emelkedő építési
kedv

A KSH tájékoztatása szerint 2016 I. félévében 3 420 új lakás épült, 11 százalékkal több, mint egy évvel korábban. A kiadott lakásépítési engedélyek és az új lakóépületek építésére vonatkozó egyszerű bejelentések együttes száma 13 236 volt, ami több mint kétszerese a 2015. I. félévi értéknek.

2,6 százalékkal csökkentek az ipari termelői árak

A KSH adatai szerint 2016 júniusában az ipari termelői árak átlagosan 2,6 százalékkal csökkentek, ezen belül a belföldi értékesítési árak 4,0, míg az exportértékesítési árak 1,9 százalékkal mérséklődtek az egy évvel korábbihoz képest. 2016 első félévében a belföldi értékesítés árai 4,4, az export értékesítési 0,6 százalékkal csökkentek, így az ipari termelői árak összességében 1,9 százalékkal alacsonyabbak voltak 2015 I. félévéhez képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	340	-0,95%
FTSE 100	6 720	-0,44%
DAX	10 275	-0,43%
S&P 500	2 170	0,16%
DJIA	18 456	-0,09%
Nikkei 225	16 569	0,56%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes eredményekkel zártak az amerikai indexek, míg Európában nem ment jól a kereskedés. Kivárás volt jellemző a tőzsdéken. Amerikában a vállalati jelentések hol rontották (pl.: Ford, Amazon), hol javították (pl.: Apple, Facebook) a hangulatot, de a befektetők szeme már a japán jegybankra (BoJ) figyelt, akik friss stimuláló intézkedéseket reméltek pénteken a japán jegybanktól (ma hajnalban megtörtént a BoJ bejelentése). Kevésbé hatott a tőkepiacra egy vártnál rosszabb makrogazdasági adat. Az USA-ban a munkanélküli segélyért folyamodók száma a múlt héten 266 ezerre emelkedett, 4 ezerrel magasabbra az elemzői várakozásoknál. Az energiaszektor az olajár csökkenését szenvedte meg, de a telekommunikációs szektor is rosszul teljesített tegnap.

Európában borús kereskedési hangulat volt jellemző. Elemzők szerint hiányoztak a stimulusok a kereskedésből, nem történt jelentősebb makrogazdasági esemény. Európában is Japánra figyeltek a befektetők, miután tegnap a Fed nem emelte irányadó kamatát. Jelentettek az európai vállalatok is második negyedéves eredményeikről. A vártnál rosszabb vállalati eredmények (Deutsche Bank, K+S, Linde) húzták lefele a DAX-ot. Annak ellenére, hogy a Renault és a Peugeot is rekord árbevételt ért el a második negyedévben, ütötték a befektetők a részvényeiket, magukkal húzva ezzel az egész szektort.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,51	0
spanyol	1,09	-2
olasz	1,20	-1
portugál	2,97	-3
német	-0,08	-1
francia	0,14	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Estek vagy stagnáltak a fejlett piacokon az állampapír-hozamok. A mozgások mögött még a tegnapi Fed kamattartó ülésének hatása érződik.

Olaj- és aranyárfolyam

Folytatódott az olaj árfolyamának mérséklődése a tegnapi nap folyamán is. Az irányadó olaj bechmarkok árfolyamai az amerikai nyersanyag készletek váratlan emelkedése és az elkövetkezendő hónapokra várt keresletcsökkenés miatt továbbra is nyomás alatt vannak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$42,70	-1,80%	Arany	\$1 341,20	0,05%
WTI olaj	\$41,14	-1,90%			

Az arany árfolyama harmadik egymást követő kereskedési napon is emelkedni tudott, és a kétheti legmagasabb értékén, 1341,20 dollár/uncia áron zárt csütörtökön. Az emelkedés mögött a Fed tegnapi kamattartó ülése húzódik meg. A befektetők kételkednek, hogy a Fed egyhamar meglépi a kamatemelést, annak ellenére, hogy a jegybanki közlemény nyitva hagyta a lehetőséget egy szeptemberi kamatemelésre.

Globális makrogazdasági hírek

A vártál kisebb mértékű lazítást jelentett be a japán jegybank

A japán jegybank (BoJ) pénteken bejelentette gazdaságélénkítő csomagját, melynek keretében 6 ezer milliárd jent pumpál a gazdaságba, miközben változatlanul hagyta irányadó kamatát és az eszközvásárlási program 80 ezer milliárdos keretén sem változtatott. A jegybank a gazdaság élénkítése jegyében 6 ezer milliárd jen értékben vásárol portfóliót a tőzsdei forgalomban lévő kötvényekből, kibővítve korábbi, 3,3 ezer milliárdos intervenciós csomagját. A felvásárlási csomag nem terjed ki a japán államkötvények állományának növelésére – a jegybank a teljes államkötvény állomány már így is kétharmadát tartja eszközállományában. A jegybank ezzel a lépésével beáll a gazdaság dinamizálását sürgető Shinzo vezette kormányzat törekvéseinek támogatása mögé. A japán gazdaságban az infláció szintje jóval a monetáris vezetés által kihirdetett, „egészségesnek mondható” 2 százalékos cél alatt alakul. A beruházások és fogyasztás élénkítése, összességében pedig a gazdaság felpörgetése érdekében a jegybank az év elején -0,1-os szintre szállította le a kamatot, ám az elmúlt fél év folyamatai nem igazolták a várakozásokat, az infláció nem erősödött. A piacok csalódottsággal reagáltak a csomag kondícióit látva – radikálisabb lépéseket vártak a sürgető gazdaságélénkítés érdekében. A csomag bejelentése után a jen ismét erősödni kezdett az ázsiai régió devizapiacának pénteki kereskedésében.