



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. szeptember 15.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint mindhárom vezető devizával szemben gyengült.
- A BUX 6,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,96 százalékos növekedéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírhozamok a lejáratok többségén emelkedtek a tegnapi napon.
- A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, így továbbra is a 131-es értéken áll.
- A KSH tájékoztatása szerint 2016 júliusában az építőipari termelés volumene 17,6 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbtól.
- Továbbra is negatív a befektetői hangulat a nemzetközi részvénypiacokon. A befektetők a jegybanki döntések előtt kivárnak.
- Az utóbbi pár nap növekedése után szerdán csökkentek az állampapírhozamok.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 45,85 USD/hordó [-2,70 %];
 - WTI olaj 43,58 USD/hordó [-2,90 %];
 - Arany 1 326,10 USD/uncia [+0,20 %].
- Csökkent mind az eurózónában, mind az EU28-ban az ipari termelés értéke júliusban.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	310,01	27,013	4,3311	283,13	275,16
30 napja	309,53	27,019	4,2724	285,39	274,29

Csütörtök reggelre a forint mindhárom vezető devizával szemben gyengült. A forint árfolyama az euróhoz és a dollárhoz képest a 30 napos szintje fölött helyezkedik el, viszont a svájci frankhoz viszonyítva e szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szint alatt, a lengyel zloty pedig a szint felett volt ma reggel.

A héten először tudott növekedni a BUX

A BUX 6,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,96 százalékos növekedéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A vezető részvények többsége emelkedéssel zárta a tegnapi napot, a legjobban a MOL teljesített, amelynek 2 százalékkal érték többet a részvényei, mint az előző nap végén, ezzel sikerült korrigálni a keddi esést. A Magyar Telekom viszont 0,45 százalékot veszített az értékéből. A régiós tőzsdék vegyesen teljesítettek tegnap, a legjobb eredményt a lengyel WIG-20 érte el, 0,52 százalékos értéknövekedéssel.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	28 095	0,96%
BUMIX	1 809,14	0,01%
OTP Bank	7 324	0,59%
Richter	5 769	1,00%
Magyar Telekom	443	-0,45%
MOL	17 090	2,00%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpia és CDS

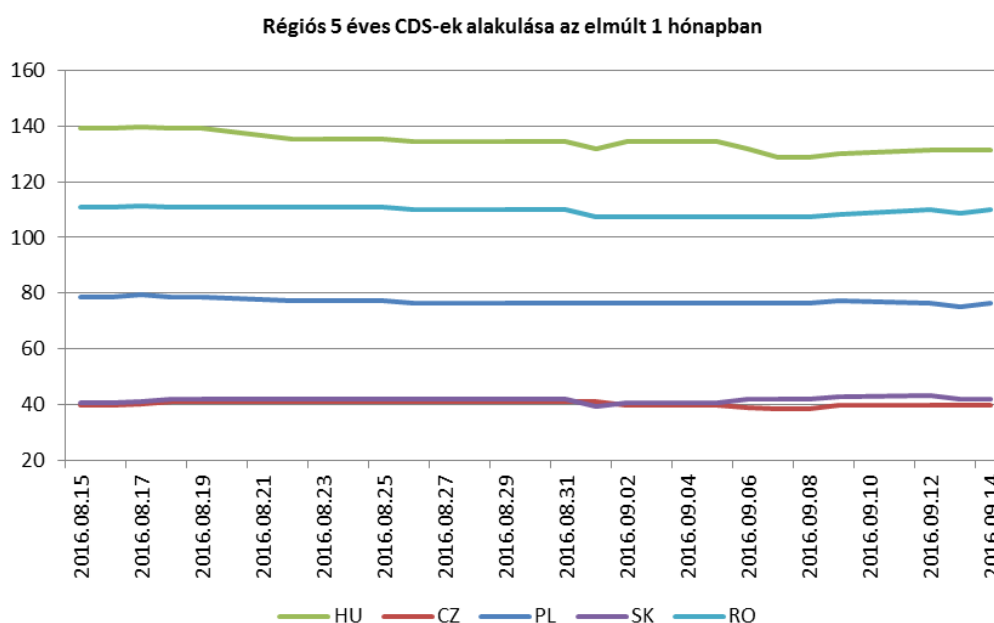
Többségében emelkedő hozamok a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírhozamok a lejáratok többségén emelkedtek a tegnapi napon. Ez alól kivételt jelent az 1 éves diszkont kincstárjegy, amelynek hozama 2 bázisponttal csökkent. A hozamnövekedések 1 és 5 bázispont között ingadoztak. A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, így továbbra is a 131-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen változtak. A legjelentősebb elmozdulás a román 10 éves államkötvények esetében volt tapasztalható, amelynek hozama 7 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,90	-2
Románia Y10	3,03	-7
Csehország Y10	0,27	0
Szlovákia Y8	0,11	6

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,49	1
M6	0,55	1
M12	0,6	-2
Y3	1,38	1
Y5	1,94	3
Y10	2,98	5
Y15	3,22	3
Bubor ON	1,01	-4
5 év CDS	131	0

Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com



Magyar makrogazdasági hírek

Júliusban 17,6
százalékkal
csökkent az
építőipari termelés
volumene

A KSH tájékoztatása szerint 2016 júliusában az építőipari termelés volumene 17,6 százalékkal elmaradt az egy évvel korábitól. A termelés a két építményfőcsoportban eltérően alakult: az épületek építése 1,0 százalékkal emelkedett, az egyéb építményeké 31,8 százalékkal visszaesett. Az építőipari termelés volumene az első hét hónapban 24,1 százalékkal volt kisebb az egy évvel korábitól.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	338	-0,09%
FTSE 100	6 673	0,12%
DAX	10 378	-0,08%
S&P 500	2 126	-0,06%
DJIA	18 034	-0,18%
Nikkei 225	16 614	-0,69%

Forrás: Marketwatch

Az olajár csökkenések hatására negatív tartományban zártak a nemzetközi részvényindexek. Egyedül Londonban volt pozitív a kereskedési hangulat, ahol jól teljesítettek a nyersanyag alszektor részvényei, illetve a legfrissebb brit munkanélküliségi adatok is pozitív híreket hoztak a Brexit utáni gazdaság állapotáról (a munkanélküliségi ráta 4,9 százalékra esett). A Bank of England kamatdöntő ülést tart ma: a piacok arra számítanak, hogy az intézmény nem fog elmozdulni a jelenlegi kamatszintről. Európa-szerte estek a luxusáru cikkek részvényei, ez magával húzta az indexeket. Elemzők szerint a befektetők között továbbra is a központi bankok által behatárolt mozgásterek felmérése a beszédtema. A tengerentúli indexeknél egyedül a technológiai részvények által dominált Nasdaq tudott jó eredményeket mutatni. A kereskedési nap alatt gyengült a dollár a többi vezető devizával szemben. Ázsiában ma reggelre szintén csökkentek a részvényindexek. Japánban az erősödő jen miatt alakult ki eladói hangulat, itt főleg az autógyártók részvényei estek. Kínában kereskedési szünnapot tartottak.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,69	-5
spanyol	1,07	-3
olasz	1,29	0
portugál	3,27	-2
német	0,03	-2
francia	0,26	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az elmúlt napokban tapasztalható hozamemelkedés után **csökkentek a 10 éves állampapírok hozamszintjei.** Elemzők szerint az amerikai államkötvények most a dollár keresletével együtt mozogtak.

Olaj- és aranyárfolyam

Szerdán az amerikai kereskedési idő végén ismételten csökkentek az olajpiaci benchmarkok árai. A kéthetes mélypontot azután érte el a piac, hogy az International Energy Agency jelentése visszaesést mutatott a készletekben. A kereskedők ezt inkább úgy értelmezték, hogy lassul a kereslet és nem úgy, mint egy korrekciós tényezőt az elmúlt hónapokban általánosan jellemző túlkínálatra.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 45,85	-2,70%	Arany	\$ 1 326,10	0,20%
WTI olaj	\$ 43,58	-2,90%			

Az öt napja tartó aranyárzuhanás megállt szerdán. Ezúttal is a dollár, illetve kisebb mértékben a részvénypiacok gyengesége mozgatta a nemesfém árfolyamát. Elemzők szerint rövid távon nem valószínű áttörés az arany árfolyamában, de itt is sok mindent befolyásol majd a Fed és a japán jegybank politikája.

Globális makrogazdasági hírek

Csökcent az ipari teljesítmény az EU-ban

Az Eurostat legfrissebb gyorsjelentése szerint 2016. júniushoz viszonyítva az eurózónában 1,1, míg az Európai Unió egészében 1 százalékkal csökkent az ipari termelés júliusban. Ezzel idén folytatódik a viszonylagosan lapos, érdemi növekedés nélküli trend. Az EU egészében a tőkejavakból származó termelés esett vissza (-2,1 százalék), emellett a tartós fogyasztási javak is gyengén teljesítettek (-0,6 százalék). Több V4 állam is kifejezetten rosszul teljesített: Szlovákiában jelentős, 14 százalék feletti volt a visszaesés mértéke, míg Csehországban 9,7 százalékot csökkent az ipari termelés szezonálisan kiigazított értéke. Magyarországon 0,3 százalékkal esett vissza az ipari teljesítmény júniushoz képest, míg éves alapon 0,2 százalékos volt a csökkenés. A 2010-es bázisévhöz képest a magyar ipari teljesítmény továbbra is kiemelkedően jó, 20 százalékkal haladja meg a 6 évvel ezelőtti értéket (EU átlag: 4,2 százalék).