



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. augusztus 9.

### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre mindhárom vezető devizával szemben gyengült a forint.
- A BUX 4,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,17 százalékkal növekedett hétfőn.
- A hétfői nap végén a magyar állampapírok hozama vegyesen változott, jelentősebb elmozdulások nem voltak.
- A magyar CDS értéke nem változott, jelenleg a 142-es értéken áll.
- Júliusban 0,3 százalékkal csökkentek a hazai fogyasztói árak.
- Enyhe mínuszban zártak a New York-i tőzsdék, míg a főbb nyugat-európai részvényindexek erősödéssel fejezték be a napot.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
  - Brent olaj 45,39 USD/hordó [+2,50%];
  - WTI olaj 43,02 USD/hordó [+2,90%];
  - Arany 1 341,30 USD/uncia [-0,20%].
- Eltérő hozammozgásokat regisztráltak hétfőn az állampapírok másodpiacán.
- 2016 júniusában 0,8 százalékkal bővült a német ipari termelés májushoz képest.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint az euróval szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	311,31	27,007	4,2653	285,71	281
30 napja	313,71	27,006	4,4098	289,26	283,71

Kedd reggelre mindhárom vezető devizával szemben gyengült a forint. A hazai fizetőeszköz mindhárom deviza esetében továbbra is a 30 napos szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a lengyel zloty euróhoz viszonyított keresztárfolyama is a 30 napos szint alatt tartózkodik.

Átlag alatti forgalom mellett enyhe növekedés a Budapesti Értéktőzsdén

A BUX 4,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,17 százalékkal növekedett hétfőn. A nap nyertese az OTP volt, a vállalat részvényeinek árfolyama 1,07 százalékos emelkedést mutatott a hétfői napon. A bank árfolyamának változása követte a nemzetközi tendenciákat. A régiós tőzsdék többsége erősödött tegnap, egyedül a bolgár SOFIX csökkent, 0,5 százalékkal.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	27 358	0,17%
BUMIX	1 766,72	0,95%
OTP Bank	6 832	1,07%
Richter	5 725	-0,26%
Magyar Telekom	438	-1,57%
MOL	17 175	0,09%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

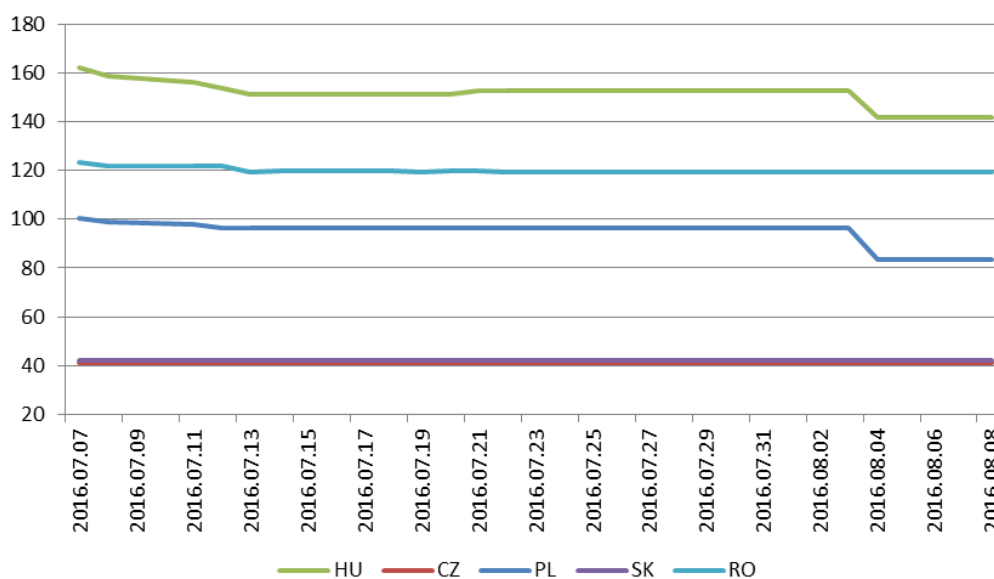
Vegyesen változó hozamok a magyar állampapírpiacra

A hétfői nap végén a magyar állampapírok hozama vegyesen változott, azonban jelentősebb elmozdulások nem voltak. A hozamváltozások a 3 bázispontos csökkenés és az 1 bázispontos növekedés közötti tartományban ingadoztak. A magyar CDS értéke nem változott, jelenleg a 142-es értéken áll. A régiós állampapírpiacok közül a lengyel, a cseh és a román papírok hozama nőtt, a szlovák adósságfinanszírozás terhe 1 bázisponttal csökkent. A magyar adósságfinanszírozás feltételei továbbra is csak a román kondícióknál kedvezőbbek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,78	1
Románia Y10	3,13	3
Csehország Y10	0,36	1
Szlovákia Y8	-0,04	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,47	-3
M6	0,49	0
M12	0,59	-2
Y3	1,4	0
Y5	1,98	0
Y10	2,91	1
Y15	3,15	1
Bubor ON	0,29	-4
5 év CDS	141,92	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Júliusban 0,3 százalékkal csökkentek a fogyasztói árak

A KSH tájékoztatása szerint a fogyasztói árak júliusban átlagosan 0,3 százalékkal voltak alacsonyabbak, mint egy évvel korábban. 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	342	0,04%
FTSE 100	6 809	0,23%
DAX	10 432	0,63%
S&P 500	2 181	-0,09%
DJIA	18 529	-0,08%
Nikkei 225	16 765	0,69%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Enyhe mínuszban zártak a New York-i tőzsdék, míg Európában végig kitartott a pozitív kereskedési hangulat, és erősödéssel fejezték be a főbb nyugat-európai mutatók a napot.** A tőkepiacok nyitási alaphangulatát a még pénteken közölt kedvező amerikai munkaerőpiaci adatok határozták meg. A hétfői napon ez a tengerentúlon tovább erősítette a jegyzéseket, továbbá az emelkedő olajár is fellendítette a kereskedést, miután kiderült, hogy újratezdődhetnek a tárgyalások a kitermelés befagyasztásával kapcsolatban. A nap végére azonban az energiapapírok drágulásának hatását kioltotta az egészségügyi szektor gyengülése és a nyereségrealizálás. Európában az olajár emelkedése szintén megemelte az energiaipari részvények árfolyamát, valamint a bányai papírok is emelkedtek a rézár növekedésének hatására. A frankfurti DAX index teljesített a legjobban tegnap, több hír is pozitív irányba toltja a mutatót. A legfontosabb ezek közül, hogy a vártnál jobb német ipari termelési adatot közölt a német statisztikai hivatal, mely elsősorban az autógyártás teljesítményének volt köszönhető. Szektorszínten a bankpapírok mutatták a legjobb teljesítményt a DAX-on belül.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,59	0
spanyol	1,00	-2
olasz	1,13	-1
portugál	2,83	-4
német	-0,06	1
francia	0,16	0

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

Az államkötvények másodpiacát vegyes hozammozgások jellemezték hétfőn. A 10 éves amerikai és francia állampapír hozama stagnált. A perifériaországok kötvényhozamai csökkenésnek indultak tegnap: a spanyol 2, az olasz 1, a portugál hozam pedig 4 bázisponttal esett vissza.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Az olaj árfolyama kétheti csúcsára emelkedett hétfőn,** ami annak tulajdonítható, hogy az OPEC felerősítette a piaci stabilitással kapcsolatos reményeket. A szervezet bejelentette, hogy a jövő hónapban informális ülést tart a kérdéssel kapcsolatban. A WTI 2,9 százalékos emelkedéssel hordónként 43,02 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent értéke 2,5 százalékos növekedést követően 45,39 dolláros áron fejezte be a kereskedést.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$45,39	2,50%	Arany	\$1 341,30	-0,20%
WTI olaj	\$43,02	2,90%			

Az arany számára – az olajjal ellentétben – nem volt olyan kedvező a tegnapi kereskedés, **a nemesfém csökkenéssel zárta a napot.** Több, mint egyheti mélypontjára zuhanva az arany decemberi határidős árfolyama 0,2 százalékot veszítve értékéből, 1 341,30 dolláros unciánkénti áron zárt hétfőn. Az enyhe negatív irányú változásban többek között az amerikai jegybank szerepét betöltő

Fed kamatemelésével kapcsolatos aggodalmak, valamint az amerikai munkaerőpiacról közzétett kedvező adatok játszottak meghatározó szerepet.

## Globális makrogazdasági hírek

### Német ipari termelési adatok

**2016 júniusában 0,8 százalékkal bővült a német ipari termelés májushoz képest** a szezonálisan kiigazított adatok szerint. Az energetikai és az építési iparágak kivételével az ipari termelésben 1,5 százalékos növekedést regisztráltak. Az iparon belül a tőkejavak termelése 3,5 százalékkal, a fogyasztói javaké 1,2 százalékkal javult. Az energetikai szektorban és az építőiparban ezzel szemben csökkent a termelés, rendre 2,7, illetve 0,5 százalékkal.