



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. július 25.

Vezetői összefoglaló

- Nem változott a forint árfolyama hétfő reggelre a vezető devizákkal szemben.
- A BUX 6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett stagnált a pénteki napon.
- Pénteken nem voltak megfigyelhetők jelentős mozgások a magyar állampapírpiacon.
- A magyar CDS értéke nem változott, így a 153-as értéken állt pénteken.
- A KSH adatai alapján 2016 májusában 5,7 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene az előző év azonos időszakához képest.
- Az Egyesült Államokban pluszban, Európában vegyesen zártak pénteken a főbb részvényindexek.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 45,69 USD/hordó [-1,10%];
 - WTI olaj 44,19 USD/hordó [-1,30%];
 - Arany 1 323,40 USD/uncia [-0,60%].
- Eltérő hozammozgásokat regisztráltak pénteken az állampapírok másodpiacán.
- Júliusban jelentős mértékben csökkent a brit gazdaság teljesítménye.

Magyar tőke- és devizapiac

Stagnált a forint
hétfő reggel

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	313,25	27,002	4,3612	288,97	285,56
30 napja	313,95	27,069	4,3511	287,16	275,09

Nem változott a forint árfolyama hétfő reggelre a vezető devizákkal szemben. A hazai fizetőeszköz az euró esetében a 30 napos szint alatt, míg a svájci frank és a dollár viszonylatában ezen szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona euróhoz viszonyított keresztárfolyama a 30 napos szint alatt, míg a lengyel zloty a szint felett tartózkodik.

Átlag alatti
forgalom mellett
vegyes
elmozdulások a
Budapesti
Értéktőzsdén

A BUX 6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett stagnált a pénteki napon. A blue chipek vegyesen teljesítettek, a legnagyobb elmozdulást a MOL részvényei mutatták 0,83 százalékos növekedéssel, míg a nap vesztese a Richter volt, melynek papírjai 0,71 százalékkal gyengültek. A régiós tőzsdék vegyes irányban mozdultak el, a legnagyobb mértékben, 1,2 százalékkal az orosz RTS index csökkent.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	27 852	0,06%
BUMIX	1 717	-0,55%
OTP Bank	6 843	-0,09%
Richter	5 898	-0,71%
Magyar Telekom	446	0,45%
MOL	17 670	0,83%

Forrás: BÉT, Reuters

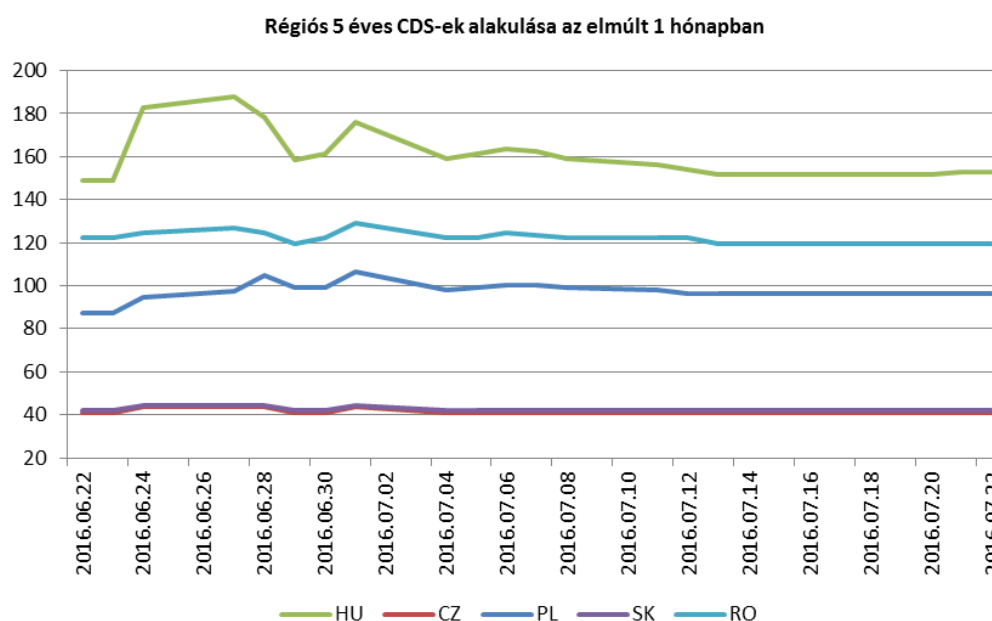
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Vegyesen mozgó
árfolyamok a
magyar
állampapírpiac

Pénteken nem voltak megfigyelhetőek jelentős mozgások a magyar állampapírpiacra. A rövid szegmensben 1-2 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak, 10 és 15 éves lejáraton pedig 1-2 bázisponttal nőttek a hozamok. A magyar CDS értéke nem változott, így a 153-as értéken állt pénteken. A régiós állampapírpiacokon Románia esetében jelentős, 11 bázispontos növekedést regisztráltak, a cseh és lengyel hozamok stagnáltak, míg a szlovák adósságfinanszírozás terhe 8 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,92	-1
Románia Y10	3,32	11
Csehország Y10	0,40	0
Szlovákia Y8	0,08	-8

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,55	-1
M6	0,54	-2
M12	0,62	-1
Y3	1,43	0
Y5	2,07	0
Y10	2,94	1
Y15	3,23	2
Bubor ON	0,84	-4
5 év CDS	152,76	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Nőtt a kiskereskedelmi forgalom

A KSH adatai alapján 2016 májusában a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers adat szerint 6,8, naptárhatástól megtisztítva 5,7 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 4,4, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 6,8, az üzemanyag-kiskereskedelemben 9,0 százalékkal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. 2016. január-májusban a forgalom volumene – szintén a naptárhatástól megtisztított adatok szerint – 5,1 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki adatot.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	340	-0,07%
FTSE 100	6 730	0,46%
DAX	10 147	-0,09%
S&P 500	2 175	0,46%
DJIA	18 571	0,29%
Nikkei 225	16 620	-0,04%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Pénteken az amerikai részvényindexek pozitív tartományban zártak, a főbb nyugat-európai börzék vegyesen teljesítettek. A londoni FTSE-100 index 0,46 százalékkal, a párizsi CAC-40 index 0,11 százalékkal emelkedett, ugyanakkor a frankfurti DAX-30 0,09 százalékkal csökkent. Az euróövezet blue chipjeit magában foglaló Euro STOXX 600 index 0,07 százalékos mínuszban zárt. A befektetők alapvetően kockázatkerülők voltak, világosabb képet szeretnének kapni a Fed várható kamatdöntéséről, melynek kapcsán a Fed a héten ülészik. A befektetők viselkedésére a pénteken megjelent euróövezeti beszerzésimenedzser-index (BMI) is hatással volt, amely a vártnál alacsonyabb mértékben csökkent.

Az Egyesült Államok börzei számára kedvezően alakult a pénteki kereskedés. Az USA tőzsdeindexeit elsősorban a technológiai és a telekom papírok lendítették pluszba. A Dow Jones növekedését ugyan visszavetette a General Electric negyedéves eredményéről megjelent riport, azonban még így is közel 0,3 százalékos növekedéssel fejezte be a kereskedést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,57	0
spanyol	1,12	-1
olasz	1,24	0
portugál	3,07	2
német	-0,03	-2
francia	0,21	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az államkötvények másodpiacán mérsékelt, vegyes hozammozgások voltak megfigyelhetők pénteken. Az amerikai és az olasz állampapír hozama nem változott, a portugál államadósság finanszírozása minimálisan drágult, míg a többi főbb állampapírhozam mérséklődött.

Olaj- és aranyárfolyam

Az olaj ára pénteken 11 hetes mélypontjára csökkent, így közel 4 százalékos heti csökkenéssel zárta a múlt hetet. A változást főképp a kereslet csökkenése, illetve a fűtőtornyok számának növekedése eredményezte. Az északi-tengeri Brent hordónkénti határidős árfolyama 1,1 százalékos csökkenést követően

45,69 dolláron zárt, míg a WTI ára 1,3 százalékot veszítve értékéből 44,19 dolláron fejezte be a kereskedést.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$45,69	-1,10%	Arany	\$1 323,40	-0,60%
WTI olaj	\$44,19	-1,30%			

Az arany árfolyama csökkent pénteken, ezzel heti teljesítményét tekintve 0,3 százalékos veszteséggel zárt. A változás hátterében elsősorban az erősödő dollár és a részvénypiaci hangulat játszott meghatározó szerepet. Az arany augusztusi határidős jegyzése 0,6 százalékos gyengülés mellett 1 323,4 dolláron fejezte be a kereskedést pénteken.

Globális makrogazdasági hírek

Gyengén teljesítő brit gazdaság

A brit gazdaság gyenge teljesítménnyel indította 2016 III. negyedévét. A kibocsátás és az új megrendelések indexe 2012 óta először esett, rendre 4,7, illetve 6,8 ponttal. A szolgáltatások iránti kereslet is csökkent. A kibocsátás indexe júliusban 47,7 pontra esett, ami 2009 áprilisa óta a legalacsonyabb szintnek tekinthető.