



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. augusztus 23.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre az euróval és a dollárral szemben kis mértékben erősödött a forint, azonban a svájci frankhoz viszonyítva enyhén gyengült a hazai fizetőeszköz.
- A BUX 3,9 milliárd forintos, jóval az átlag alatti forgalom mellett, 0,10 százalékkal csökkent hétfőn.
- A hétfői nap végére a magyar állampapírok hozama vegyesen változott.
- A magyar CDS értéke hosszú stagnálás után négy bázisponttal csökkent, így a 135-ös értéken áll.
- Péntekhez hasonlóan hétfőn is negatív tartományban fejezték be a kereskedést a főbb európai és amerikai tőzsdeindexek.
- A befektetői hangulatot elsősorban a kőolaj árának csökkenése, valamint a Fed kilátásba helyezett kamatemelése határozta meg.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 49,16 USD/hordó [-3,40%];
 - WTI olaj 47,05 USD/hordó [-3,00%];
 - Arany 1 342,30 USD/uncia [-0,30%].

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyesen teljesített a forint

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	310,05	27,012	4,3111	285,02	273,75
30 napja	313,18	27,019	4,3647	288,49	284,07

Kedd reggelre az euróval és a dollárral szemben kis mértékben erősödött a forint, azonban a svájci frankhoz viszonyítva enyhén gyengült a hazai fizetőeszköz. A forint mindhárom deviza esetében változatlanul a 30 napos szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona euróhoz viszonyított keresztárfolyama is a 30 napos szint alatt áll.

Átlag alatti forgalom mellett kismértékű csökkenés a Budapesti Értéktőzsdén

A BUX 3,9 milliárd forintos, jóval az átlag alatti forgalom mellett, 0,10 százalékkal csökkent hétfőn, ami nem számít rossz eredménynek figyelembe véve a negatív nemzetközi hangulatot. A vezető részvények közül egyedül az OTP veszített értékéből. A legnagyobb mértékben a MOL tudott erősödni, 0,47 százalékkal. A régiós tőzsdék vegyesen teljesítettek a tegnapi napon.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	27 573	-0,10%
BUMIX	1784,81	-0,35%
OTP Bank	7 060	-0,84%
Richter	5 599	0,25%
Magyar Telekom	437	0,23%
MOL	17 280	0,47%

Forrás: BÉT, Reuters

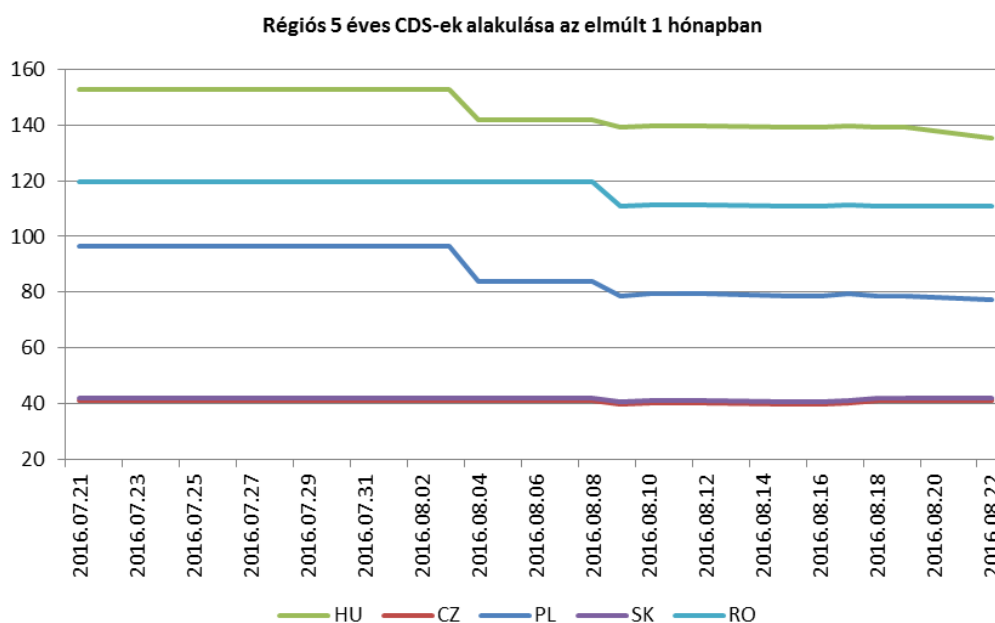
Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

Vegyesen változó hozamok a magyar állampapírpiacon

A hétfői nap végére a magyar állampapírok hozama vegyesen változott. A Rövid szegmensben a stagnálás és a minimális hozamcsökkenés, míg a hosszú szegmensben a hozamemelkedés volt jellemző. A magyar CDS értéke hosszú stagnálás után négy bázisponttal csökkent, így a 135-ös értéken áll. A régiós állampapírpiacon közül a lengyel és a román papírok hozama 1 bázisponttal növekedett, a cseh adósságfinanszírozás terhe nem változott, míg a szlovák 8 éves lejáratú állampapír hozama 4 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,68	1
Románia Y10	2,90	1
Csehország Y10	0,31	0
Szlovákia Y8	-0,02	-4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,45	0
M6	0,45	-1
M12	0,57	0
Y3	1,37	1
Y5	1,91	1
Y10	2,81	3
Y15	3,12	2
Bubor ON	0,23	8
5 év CDS	135,3	-4



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	340	0,09%
FTSE 100	6 828	-0,44%
DAX	10 494	-0,47%
S&P 500	2 182	-0,02%
DJIA	18 529	-0,12%
Nikkei 225	16 497	-0,61%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Hétfőn negatívban zártak az indexek. Kivételt ez alól egyedül a Stoxx 600 európai benchmark index jelentett, azonban itt sem történt jelentős emelkedés. A kereskedés alatt tapasztalt gyengébb euró segíti az európai exportöröket, így ebben bizakodva vásároltak a befektetők, míg egy vállalati felvásárlási hír (Syngenta) vonzóvá tette a vállalat részvényeit. A kettő tényező eredményeként, összességében nem zárt rossz napot az európai benchmark

index. Londonban a nyersanyagpiacok érezték meg a rossz hangulatot, miután az olajpiacon közel 3 százalékos csökkenést tapasztaltak a benchmarkok ára. Az Egyesült Államokban egyedül a technológiai részvények által dominált Nasdaq tudott növekedni, míg a másik kettő benchmarknál a nyersanyagárak csökkenése magával húzta az indexeket is. A befektetők egyértelműen a Fed elnök, Janet Yellen péntekre tervezett beszédét várják, amely támpontokat adhat arra vonatkozóan, hogy mekkora esély van egy rövidtávú kamatemelésre. Elemzők arra számítanak, hogy már akár szeptemberben is lehet kamatemelés. Ázsiában szintén rossz napot zártak tegnap: az erősödő jen gyengítette a japán exportőrök teljesítményét, így a kereskedők többnyire portfóliótisztítást hajtottak végre.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,54	-4
spanyol	0,94	-2
olasz	1,11	-2
portugál	3,05	1
német	-0,09	-5
francia	0,14	-5

Forrás: Reuters, Marketwatch

Péntekkel ellentétben az állampapírok hozamszintjei csökkentek hétfőre. Az Egyesült Államokban az aranypiachoz hasonló vélekedések miatt vették a kereskedők az állampapírokat.

Olaj- és aranyárfolyam

Az olajpiacon, az elmúlt hetek összességében pozitív alakulása után, csökkenést regisztráltak hétfőn. Elemzők szerint az olajpiaci szereplők a kitermelés növekedésétől tartanak, mivel a kitermelés elmozdulására utaló hírek jöttek Irakból és Nigériából is. A csökkenés másik oka, hogy a kereskedők zárták az elmúlt hetekben nyitott pozícióikat, így realizálva profitjukat. Augusztus hónap egészét tekintve hétfőn esett a legnagyobbat az olaj árfolyama.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 49,16	-3,40%	Arany	\$ 1 342,30	-0,30%
WTI olaj	\$ 47,05	-3,00%			

Csökkenett az arany árfolyama hétfőn, miután az arany befektetői arra számítanak, hogy a Fed kamatot fog emelni. A kamatemelés egyben a dollár erősödését is jelentené, ami drágábbá teheti középtávon a dollárban denominált aranyat.

Mai makroadatok

Ma reggel több makrogazdasági felmérés látott napvilágot, melyek közül a beszerzési menedzserindexekről (BMI) szóló jelentések előrejelzik a vállalatok rövid és középtávú termelési hajlandóságát. Japánban enyhe növekedés, Franciaországban enyhe csökkenés (megjegyzés: a szolgáltatásoknál viszont növekedés) volt jellemző. A német, illetve az eurozónás BMI-ről szóló felmérések a mai napon későbbre várhatóak.