



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. augusztus 29.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre valamennyi vezető devizával szemben erősödött a forint.
- A BUX 4,1 milliárd forintos, messze átlag alatti forgalom mellett, 0,17 százalékkal csökkent pénteken.
- A pénteki nap végére a magyar állampapírok hozama a hosszú szegmensben 1 bázisponttal emelkedett, a rövidebb futamidőkön stagnált.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal csökkent, jelenleg a 134-es értéken áll.
- A főbb nyugat-európai részvényindexek erősödtek, az amerikai börzék vegyesen zártak pénteken.
- A nemzetközi kereskedési hangulatot elsősorban Janet Yellen Fed-elnök pénteki beszéde alakította, amely megnövelte egy idei kamatemelés valószínűségét.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
  - Brent olaj 49,92 USD/hordó [+0,50%];
  - WTI olaj 47,64 USD/hordó [+0,70%];
  - Arany 1 325,90 USD/uncia [+0,10%].
- Vegyes hozammozgásokat regisztráltak pénteken az állampapírok másodpiacán.
- Az idei év április-júniusában a vártnál alacsonyabb mértékben, éves alapon 1,1 százalékkal bővült az amerikai GDP.
- 2016 II. negyedévében 0,6 százalékkal bővült a brit GDP.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödött a forint a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	308,54	27,001	4,3238	281,87	275,41
30 napja	311,35	27,026	4,3612	286,52	280,86

Hétfő reggelre valamennyi vezető devizával szemben erősödött a forint, az euróval szemben, napok óta stabilan a 310-es szint alatt van az árfolyam. A hazai fizetőeszköz 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.

Alacsony forgalom, minimális elmozdulások a hazai tőzsdén

A BUX 4,1 milliárd forintos, messze átlag alatti forgalom mellett, 0,17 százalékkal csökkent pénteken. A vezető részvények vegyesen zárták a kereskedést, a legjobb teljesítményt mutató OTP papírjai is csak stagnáltak. A régiós tőzsdék vegyesen teljesítettek a pénteki napon.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	27 734	-0,17%
BUMIX	1814,97	0,40%
OTP Bank	7 204	0,06%
Richter	5 566	-0,80%
Magyar Telekom	435	0,00%
MOL	17 280	-0,03%

Forrás: BÉT, Reuters

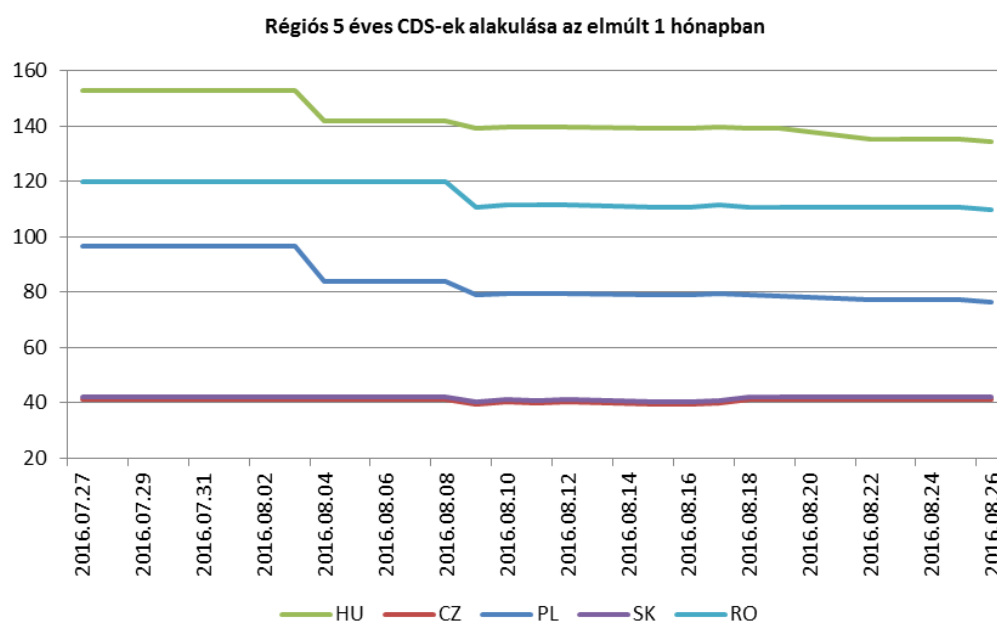
## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Minimális hozamváltozások a magyar állampapírok másodlagos piacán

A pénteki nap végére a magyar állampapírok hozama a hosszú szegmensben 1 bázisponttal emelkedett, a rövidebb futamidőkön stagnált. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal csökkent, jelenleg a 134-es értéken áll. A régiós állampapírpiacokon enyhe hozamemelkedést regisztráltak, a román és szlovák államadósságfinanszírozás terhe 3 bázisponttal nőtt, a cseh hozamok 2 bázisponttal, a lengyel 10 éves hozam pedig 1 bázisponttal nőtt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,69	1
Románia Y10	2,93	3
Csehország Y10	0,32	2
Szlovákia Y8	0,02	3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,47	-1
M6	0,55	0
M12	0,61	0
Y3	1,37	0
Y5	1,93	0
Y10	2,87	1
Y15	3,18	1
Bubor ON	1,13	1
5 év CDS	134,33	-1



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	344	0,50%
FTSE 100	6 838	0,31%
DAX	10 588	0,55%
S&P 500	2 169	-0,16%
DJIA	18 395	-0,29%
Nikkei 225	16 737	2,30%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A főbb nyugat-európai részvényindexek erősödtek, az amerikai börzék vegyesen zártak a hét utolsó napján.** A kereskedési hangulatot Janet Yellen Fed-elnök pénteki beszéde határozta meg, amely még az idei évre (feltehetőleg már szeptemberre) kilátásba helyezte az amerikai kamatemelés lehetőségét. Ez kedvezőtlen lehet a részvénytőzsdék számára, mivel a befektetők magasabb tengerentúli hozamokat remélve, nagy valószínűséggel tőkét fognak

átcsoportosítani a kamatemelést követően. Az Egyesült Államokban a Dow Jones és az S&P 500-as mutatója 0,29, illetve 0,16 százalékkal csökkent.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,63	6
spanyol	0,94	2
olasz	1,11	-2
portugál	3,02	2
német	-0,09	-2
francia	0,15	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az államkötvények másodpiacát vegyes hozammozgások jellemezték pénteken. A legnagyobb mértékű hozamváltozást a 10 éves amerikai állampapír esetében regisztrálták, melynek hozama 6 bázisponttal emelkedett. Az olasz, a német és a francia államadósság finanszírozása ugyanakkor minimálisan olcsóbbá vált.

### Olaj- és aranyárfolyam

Annak ellenére, hogy **pénteken enyhe mértékben emelkedett az olaj árfolyama**, augusztusban először, a múlt héten regisztráltak heti csökkenést az az energiahordozó értékében. A csökkenés mértéke 3 százalékos volt, amit elsősorban a dollár jelentős erősödése, valamint a Fed várható kamatemelése eredményezett. Az e heti kereskedelmet az amerikai gazdaságról szóló adatok is nagyban befolyásolhatják. A Brent októberi határidős árfolyama 0,5 százalékos emelkedés mellett 49,92 dolláros hordónkénti áron zárt, míg a WTI árfolyama 0,7 százalékos növekedve 47,64 dolláron fejezte be a kereskedést.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$49,92	0,50%	Arany	\$1 325,90	0,10%
WTI olaj	\$47,64	0,70%			

**A hét utolsó napján minimális mértékben emelkedett az arany árfolyama**, azonban július közepe óta a múlt héten volt a legnagyobb mértékű, 1,5 százalékos az árfolyam-csökkenés. A nemesfém határidős jegyzése 0,1 százalékos emelkedést követően 1 325,9 dolláron fejezte be a kereskedést pénteken, értékét az olajhoz hasonló okok befolyásolták.

## Globális makrogazdasági hírek

### Amerikai gazdaságról szóló adatok

**Az idei év II. negyedévében alacsonyabb mértékben nőtt az Egyesült Államok gazdasága** az amerikai kereskedelmi minisztérium pénteken közzétett jelentése alapján, mint a korábbi becslések szerint. **A bruttó hazai termék** – az 1,2 százalékos várakozásokat alulteljesítve – **éves alapon 1,1 százalékkal bővült**, ami főként az alacsony kormányzati kiadásoknak, illetve a készletek nagyobb fokú kimerülésének tulajdonítható. Egyedül a fogyasztói kiadások nőttek. Elemzők szerint az év hátralevő időszakában tovább fog nőni a háztartások kiadása és a készletgyűjtés is fokozottabb lesz.

**Bővülő brit GDP** **2016 I. negyedévéhez képest a II. negyedévben** (április-júniusban) **0,6 százalékkal bővült a brit GDP.** A makrogazdasági mutatót illetően 2013 I. negyedéve óta figyelhető meg emelkedés. Az EU referendum minimális hatással volt a bruttó hazai termék alakulására. Éves alapon – 2015. II. negyedévéhez viszonyítva – 2,2 százalékos bővülést regisztráltak.