



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. augusztus 11.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggel a főbb devizákkal szemben minimális elmozdulásokat produkált a forint.
- A BUX 7,2 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,33 százalékkal csökkent szerdán.
- A szerdai nap végén a magyar állampapírok hozama főként csökkent, 1 és 4 bázispont közötti hozamcsökkenések voltak jellemzőek.
- A magyar CDS értéke nem változott, jelenleg a 139-es szinten áll.
- A KSH adatai alapján 2016 júniusában az építőipari termelés volumene 16,2 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbitól.
- A KSH adatai alapján 2016 júniusában a külföldi vendégek által eltöltött éjszakák száma 1,4 százalékkal csökkent, a belföldi vendégek által eltöltötteké 4,3 százalékkal emelkedett az egy évvel korábbi szinthez képest.
- Nem folytatódott a hét elején megkezdett jó széria a tőzsdéken, Európában és Amerikában is csökkenést regisztráltak az indexek értékeiben.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 44,05 USD/hordó [-2,11%];
 - WTI olaj 41,71 USD/hordó [-2,54%];
 - Arany 1 351,90 USD/uncia [+0,38%].
- Csökkentek a hozamok a nemzetközi állampapírpiacra, a negatív tőzsdei fejlemények miatt megélénkülő befektetői kereslet jótékonyan hatott a kamatszintekre.
- 0,8 százalékkal esett vissza a francia ipar termelése júliusban az előző hónaphoz képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Stagnált a forint a főbb devizákkal szemben

| Dátum | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | HUF/USD |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 310,31 | 27,012 | 4,2622 | 285,04 | 277,88 |
| 30 napja | 313,65 | 27,022 | 4,3908 | 286,62 | 283,41 |

Csütörtök reggel a főbb devizákkal szemben minimális elmozdulásokat produkált a forint. A hazai fizetőeszköz a vezető devizák esetében továbbra is 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 tartózkodik.

Átlag alatti forgalom mellett enyhe csökkenés a BÉT-en

A BUX 7,2 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,33 százalékkal csökkent szerdán. A vezető részvények az OTP kivételével gyengültek. A nap vesztese a Magyar Telekom volt, a cég részvényeinek árfolyama 1,38 százalékkal esett a szerdai napon. A régiós tőzsdék vegyesen zárták a tegnapi kereskedést.

| Értékindeks | Érték | Változás (d/d) |
|----------------|---------|----------------|
| BUX | 27 502 | -0,33% |
| BUMIX | 1764,41 | -0,45% |
| OTP Bank | 6 930 | 0,43% |
| Richter | 5 731 | -1,38% |
| Magyar Telekom | 431 | -1,15% |
| MOL | 17 265 | -0,14% |

Forrás: BÉT, Reuters

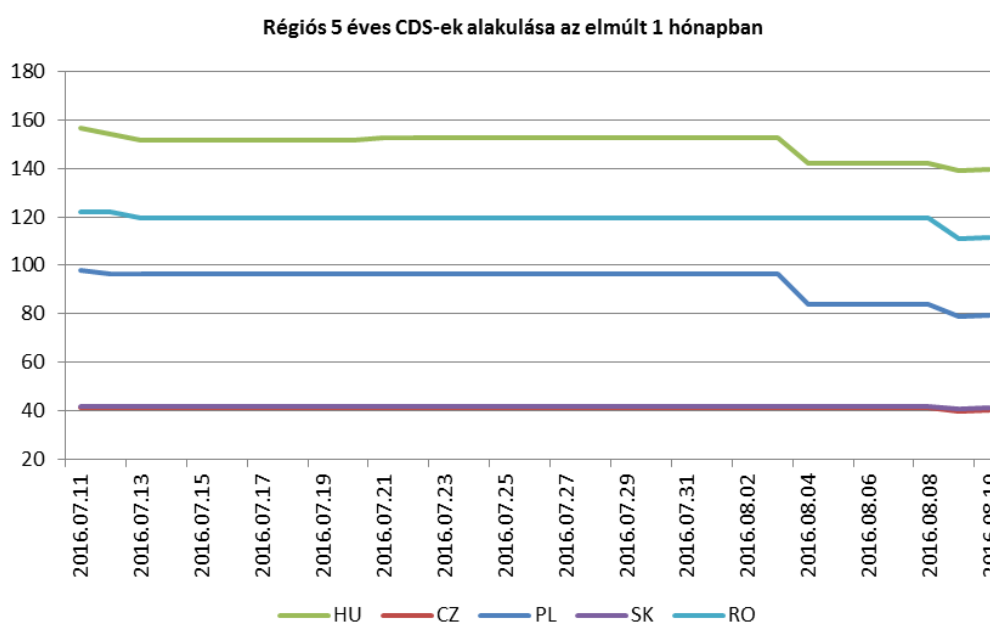
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacra

A szerdai nap végén a magyar állampapírok hozama főként csökkent, 1 és 4 bázispont közötti hozamcsökkenések voltak jellemzőek. Az adósságfinanszírozás terhe főleg a hosszabb szegmensben csökkent, ezáltal a hozamgörbe meredeksége is közelített az optimálishoz. Egyedül a 3 és 12 hónapos diszkont kincstárjegy hozama stagnált a tegnapi nap folyamán. A magyar CDS értéke nem változott, jelenleg a 139-es szinten áll. A régiós állampapírpiacok közül a román és cseh papírok hozama csökkent, a lengyel és szlovák adósságfinanszírozás terhe nem változott.

| Régiós állampapírhozamok | | |
|--------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10 | 2,69 | 0 |
| Románia Y10 | 3,05 | -1 |
| Csehország Y10 | 0,34 | -2 |
| Szlovákia Y8 | -0,06 | 0 |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS | | |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 0,45 | 0 |
| M6 | 0,44 | -1 |
| M12 | 0,59 | 0 |
| Y3 | 1,365 | -2 |
| Y5 | 1,94 | -2 |
| Y10 | 2,85 | -4 |
| Y15 | 3,1 | -3 |
| Bubor ON | 0,20 | -1 |
| 5 év CDS | 139,71 | 0 |



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Csökcent az építőipari termelés

A KSH adatai alapján 2016 júniusában az építőipari termelés volumene 16,2 százalékkal elmaradt az egy évvel korábitól. Az építőipari termelés volumene az első hat hónapban 25,3 százalékkal volt kisebb az egy évvel korábinál. A második negyedévben az építőipar termelői árai 2,9 százalékkal nőttek az előző év azonos időszakához viszonyítva.

Nőtt a szálláshelyek forgalma

A KSH adatai alapján 2016 júniusában a külföldi vendégek által eltöltött éjszakák száma 1,4 százalékkal csökkent, a belföldi vendégek által eltöltöttek 4,3 százalékkal emelkedett az egy évvel korábbi szinthez képest. A kereskedelmi szálláshelyek – folyó áron számolt – bruttó árbevétele 2,9 százalékkal nőtt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

| Nemzetközi tőzsdék | | |
|--------------------|--------|--------|
| Stoxx 600 | 344 | -0,20% |
| FTSE 100 | 6 866 | 0,62% |
| DAX | 10 651 | -0,39% |
| S&P 500 | 2 175 | -0,29% |
| DJIA | 18 496 | -0,20% |
| Nikkei 225 | 16 735 | -0,18% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Nem folytatódott a hét elején megkezdett jó széria a tőzsdéken – az olajár napi esését követve mind Európa, mind az Amerikai Egyesült Államok irányadó tőzsdeindexei a piros zónában végeztek. A legnagyobb csökkenést az energiaszektor vállalatainak részvényei szenvedték el, követve az olaj 2 százalékos feletti árfolyamesését. A nyári visszafogottabb aktivitás és alacsonyabb tőzsdei forgalom mellett a piacok hektikusan reagálnak a negatív hírekre, egy, a kereskedés során negatívba forduló szektor leránthatja a teljes tőzsdénapi mérlegét. Amerikában beárnyékolta a hangulatot az USA gazdaságának termelékenységéről a hét elején közzétett negatív statisztika is, azonban ezt ellensúlyozta az új munkahelyek számának emelkedéséről érkező adat. Európában pozitív híreket hozott a Citigroup frissen közzétett elemzése az európai bankrendszer kilátásairól: a pénzügyi szektor második negyedévének adatai alapján 12 százalékos körüli pozitív eredményt tudott felmutatni a működési nyereségek szintjén. Az euró erősödött a dollárral szemben, a szerdai devizapiac zárásakor az EUR/USD valutaparitás a 1,1174-es szinten állt az egy nappal korábbi 1,1115-ös szinthez képest.

A negatív olajárak az ázsiai régióban is visszafogták a befektetőket a piacokon, a Nikkei 225 index 0,2 százalékkal került lejjebb a csütörtöki kereskedés végére.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) | | |
|------------------------------------|-------|----|
| amerikai | 1,55 | -4 |
| spanyol | 0,95 | -6 |
| olasz | 1,08 | -4 |
| portugál | 2,75 | -5 |
| német | -0,11 | -3 |
| francia | 0,11 | -3 |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az államkötvények másodpiacán a hozamok tendenciózusan lefelé moztak. A befektetők az olajárak csökkenésével fékezett piacokat hanyagolva, a biztonsági eszközt jelentő állampapírokat vásárolták. A növekvő kereslet jótékonyan hatott az államadósságok finanszírozására, a 10 éves állampapírok kamatszintjei 3-5 bázisponttal csökkentek a nap folyamán.

Olaj- és aranyárfolyam

Az olaj árfolyama 2 százalék felett esett a világpiacon. A csökkenést az olajpiacot jellemző kínálati nyomás rántotta le. Az Amerikai Energiaügyi Hivatal friss jelentése szerint a kőolaj világpiaci kínálata jelentős mértékben emelkedett, köszönhetően annak, hogy Szaúd-Arábia rekordszintű kitermelési adatokat produkált júliusban.

| Nyersanyagok | | | | | |
|--------------|----------|--------|-------|-------------|-------|
| Brent olaj | \$ 44,05 | -2,11% | Arany | \$ 1 351,90 | 0,38% |
| WTI olaj | \$ 41,71 | -2,54% | | | |

Az arany árfolyama tovább erősödött a globális piacokon, népszerűsége töretlen.

Globális makrogazdasági hírek

Francia gazdaság: csökkent az ipari termelés a sztrájkok miatt

0,8 százalékkal csökkent a francia gazdaság ipari termelésének teljesítménye a kiadott, előző havi adatokon alapuló statisztikai jelentések szerint. A csökkenésre nem számítottak előzetesen az elemzők. A petrokémiai ipar teljesítménye 12 százalékkal, az élelmiszeripar teljesítménye 2,3 százalékkal esett vissza. Az ipari kibocsátás csökkenésének hátterében a kőolaj és a petrokémiai szektorokban a munkabeszüntetések termelést visszavetítő hatásai húzódnak.