



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. augusztus 2.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre minimális mértékben változott a forint árfolyama a vezető devizákhoz képest.
- A BUX 7,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett gyengült a hét első napján.
- Hétfőn eltérően változtak a hozamok a magyar állampapírpiacon.
- A magyar CDS értéke nem változott, hétfőn is a 153-as értéken állt.
- 2016. májusban 730 millió euró volt a hazai külkereskedelmi többlet.
- Csökkenő indexek és stagnálás jellemezte a tőzsdei teljesítményeket Európában és az USA-ban is augusztus első hetének nyitó kereskedési napján.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 42,45 USD/hordó [-0,02%];
 - WTI olaj 40,06 USD/hordó [-3,48%];
 - Arany 1 359,60 USD/uncia [+0,15%].
- Csökkent az ipari ISM beszerzési index az USA-ban, Nagy-Britanniában a vártnál is rosszabbak a feldolgozóipar kilátásai.

Magyar tőke- és devizapiac

Minimális
változások a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	310,72	27,021	4,354	287,32	278,01
30 napja	316,32	27,068	4,4087	292,30	284,13

Minimális mértékben változott a forint árfolyama kedd reggelre a vezető devizákkal szemben. Az euróhoz képest gyengült, azonban a svájci frank és a dollár ellenében minimálisan erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom deviza esetében továbbra is a 30 napos szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty euróhoz viszonyított keresztárfolyama is a 30 napos szint alatt tartózkodik.

Átlag alatti
forgalom mellett
vegyes zárások a
Budapesti
Értéktőzsdén

A BUX 7,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,58 százalékkal gyengült a hét első napján. A blue chippek vegyesen zártak, az OTP és a Magyar Telekom erősödni tudott, azonban a Richter és a MOL papírjai veszítettek értékükből. A nap nyertese 1,17 százalékos erősödés mellett az OTP volt, míg a legnagyobb mértékű veszteséget a MOL könyvelte el, melynek papírjai 2,18 százalékot veszítettek értékükből. A régiós tőzsdék is eltérően alakultak, 1,73 százalékkal a török ISE-100 esetében regisztrálták a legjelentősebb napi növekedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	27 469	-0,58%
BUMIX	1749,6	0,94%
OTP Bank	6855	1,17%
Richter	5796	-1,43%
Magyar Telekom	446	0,22%
MOL	17065	-2,18%

Forrás: BÉT, Reuters

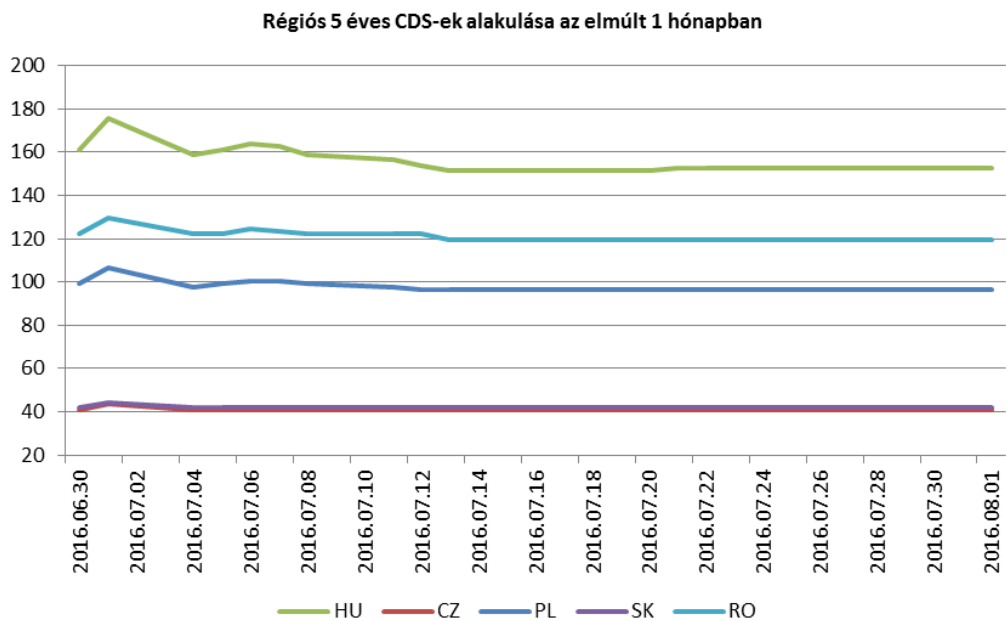
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Vegyes
hozamváltozások a
magyar
állampapírpiac

A hétfői kereskedés során eltérő irányban, de csak minimálisan változtak a hozamok a magyar állampapírpiacra. Rövid lejáraton a 12 hónapos diszkont kincstárjegy kivételével változatlanok maradtak a hozamok. A hosszú szegmensben valamennyi államkötvény hozama 2 bázisponttal csökkent. A magyar CDS értéke nem változott, továbbra is a 153-as értéken áll. Hazánkkal ellentétben a régiós állampapírpiacokon jelentősebb hozammozgások voltak megfigyelhetők. A román papírok hozama 25, a lengyel kötvényeké 10 bázisponttal vált olcsóbbá. A 10 éves cseh államkötvények hozama stagnált.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,82	-10
Románia Y10	3,08	-25
Csehország Y10	0,40	0
Szlovákia Y8	-0,02	-7

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,50	0
M6	0,51	0
M12	0,62	1
Y3	1,36	-2
Y5	1,93	-2
Y10	2,8	-2
Y15	3,085	-2
Bubor ON	0,68	0
5 év CDS	152,76	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Hazai külkereskedelmi mérlegtöbblet

A KSH legfrissebb adatai alapján 2016 májusában 730 millió eurós külkereskedelmi többletet regisztráltak. Ebben a hónapban a kivitel volumene 9,7, a behozatalé 9,2 százalékkal, az aktívum 259 millió euróval bővült az előző év azonos hónapjához képest. 2016 első öt hónapjában a külkereskedelmi mérleg többlete 4,2 milliárd eurót tett ki.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	340	-0,59%
FTSE 100	6 694	-0,45%
DAX	10 331	-0,07%
S&P 500	2 171	-0,13%
DJIA	18 404	-0,15%
Nikkei 225	16 391	-1,47%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csökkenő indexek és stagnálás jellemezte a tőzsdéi teljesítményeket Európában és az USA-ban is augusztus első hetének nyitó kereskedési napján. A befektetői hangulatot erősen beárnyékolta az európai bankszektor stresszteszten mutatott rossz teljesítménye, valamint az európai ipar tartós lassulását jelző frissen közzétett statisztikai adatok. Az 51 pénzügyi intézmény rendszerének bevonásával szimulált stressz-teszt célja az volt, hogy megvizsgálja, milyen biztonsági pufferekkel és intervenciós képességgel rendelkeznek a bankok egy esetleges drasztikus negatív fordulat esetén. A teszten az olasz, ír és a spanyol bankrendszer nyújtotta a leggyengébb teljesítményt. Az európai pénzügyi rendszeren a teszt által felfedett gyenge pontok miatt a befektetők bizalmukat veszítették, a teljes bankszektor részvényindexeit negatívba rántva a tőzsdén. Az Egyesült Államok részvénytőzsdéjén sem volt erős a befektetési kedv: az olajárak durva lejtmenete eladási nyomás alá helyezte az energetikai szektor részvényeit és lenyomta a Dow és az S&P 500 indexek összevont teljesítményét. A technológiai részvényekkel súlyozott Nasdaq index viszont közel fél százalékot javított előző napi kereskedési teljesítményéhez képest. Japánban az olajárak esésére reagálva lefordultak az indexek, a Nikkei 225 közel 1,5 százalékot esett a keddi kereskedés folyamán.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,50	4
spanyol	1,03	1
olasz	1,18	1
portugál	2,91	-3
német	-0,10	3
francia	0,13	3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az államkötvények másodpiacán szinte minden főbb állampapír hozama emelkedett.

Olaj- és aranyárfolyam

Hétfőn jelentősen, közel 3,5 százalékkal zuhant a WTI határidős jegyzése. Az utóbbi két hónapban az olaj árfolyamszintje folyamatosan csökkent, mintegy 22 százalékot, a június eleji éves csúcsot jelentő 50 dolláros sávszintről. Az Amerikában közzétett, a vártnál gyengébb GDP-adat, valamint a világgazdasági bizonytalanságok közepette visszafogott növekedési kilátások egyértelműen

gyengítik a keresletet. A lélektaninak tartott 40 dolláros árfolyamszinthez közelítve a befektetők felfokozottan reagálnak, ami a teljes befektetői piacra kihatással van. A 40 dollár alatti sáv már világszerte turbulenciákat és nyugtalanságokat kelt, ahogy azt az év első felében láttuk. A kínálat folyamatos az olajpiacon, ráadásul az év közepén vis-maior események miatt gyengélkedő kitermelés szintje visszaállt a világszerte, emellett Amerikában emelkedett a potenciális kitermelő olajfúrótornyok száma.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$42,45	-0,02%	Arany	\$1 359,60	0,15%
WTI olaj	\$40,06	-3,48%			

Az arany határidős jegyzési árfolyama kismértékben, 0,15 százalékkal emelkedett.

Globális makrogazdasági hírek

Csökcent az ISM beszerzési index az USA-ban

Az Institute for Supply Management (ISM) által rendszeresen közzétett felmérés szerint gyengültek a termelési kilátások az amerikai iparban. A beszerzési menedzserek véleményeinek és várakozásainak felmérésével összeállított index az 53,2-es szintről az 52,6-es értékre esett vissza, melynek háttérében a júliusban 0,6 százalékkal csökkenő gyártásra fordított keresleti kiadások állnak az ISM elemzése szerint. A Markit elemzésében publikált beszerzésimenedzser-index ezzel ellentétben viszont emelkedést mutat 2016. júliusban (52,9) az előző hónaphoz képest (51,3).

Nagy-Britanniában a vártnál is rosszabbak a feldolgozóipar kilátásai

A piaci elemzésekben a prognosztizáltnál is nagyobb visszaesést mutat a brit feldolgozóipar 2016 júliusában. Az ipari beszerzésimenedzser-index előzetes 49,1 pontos értékét 48,2 pontra rontották az elemzések. Ez 2013 óta a leggyengébb adatnak számít. A negatív folyamatok tovább erősítik a nyomást Bank of England döntéshozóin a kamatok csökkentésének irányába.