



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. augusztus 19.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre az euróval és a dollárral szemben erősödött, a svájci frankhoz viszonyítva veszített értékéből a forint.
- A BUX 5,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,33 százalékkal csökkent csütörtökön.
- A csütörtöki nap végén a magyar állampapírok hozama rövid lejáraton stagnált, a hosszú lejáratokon pedig minimálisan csökkent.
- A magyar CDS értéke nem változott, továbbra is a 139-es értéken áll.
- 2016 júniusában a bruttó átlagkereset 259 900 forint volt, 5,7 százalékkal magasabb, mint 2015 azonos időszakában. Pozitív volt a kereskedési hangulat csütörtökön a globális piacokon.
- Tovább csúsztak lefelé a fejlett piaci hozamok a Fed jegyzőkönyvének hatására, mivel az mérsékelte a kamatemelési várakozásokat.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 50,89 USD/hordó [+2,04%];
 - WTI olaj 48,22 USD/hordó [+2,97%];
 - Arany 1 357 USD/uncia [+0,62%].
- Nem torpant meg a fogyasztás növekedése a brit népszavazás után.
- 10 százalék alá csökkent a francia munkanélküliségi ráta.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyesen teljesített a forint

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	310,15	27,01	4,29	286,16	273,51
30 napja	314,49	27,01	4,3718	289,07	285,29

Péntek reggelre az euróval és a dollárral szemben erősödött a forint, azonban a svájci frankhoz viszonyítva veszített értékéből a hazai fizetőeszköz. A forint mindhárom deviza esetében változatlanul a 30 napos szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a lengyel zloty euróhoz viszonyított keresztárfolyama is a 30 napos szint alatt áll, míg a cseh korona esetében éppen megegyeznek az árfolyamok.

Átlag alatti forgalom mellett enyhe csökkenés a Budapesti Értéktőzsdén

A BUX 5,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,33 százalékkal csökkent csütörtökön. A hazai blue chipek közül egyedül a Magyar Telekom tudott pozitív tartományban zárni, az összes többi veszített értékéből. A legnagyobb mértékben a MOL részvényeinek árfolyama gyengült. A régiós tőzsdéket illetően már kedvezőbb zárási értékeket regisztráltak, 1 százalékkal az orosz RTS index produkálta a legjelentősebb emelkedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	27 700	-0,33%
BUMIX	1 777,09	-0,40%
OTP Bank	7 188	-0,04%
Richter	5 570	-0,20%
Magyar Telekom	441	0,23%
MOL	17 210	-0,98%

Forrás: BÉT, Reuters

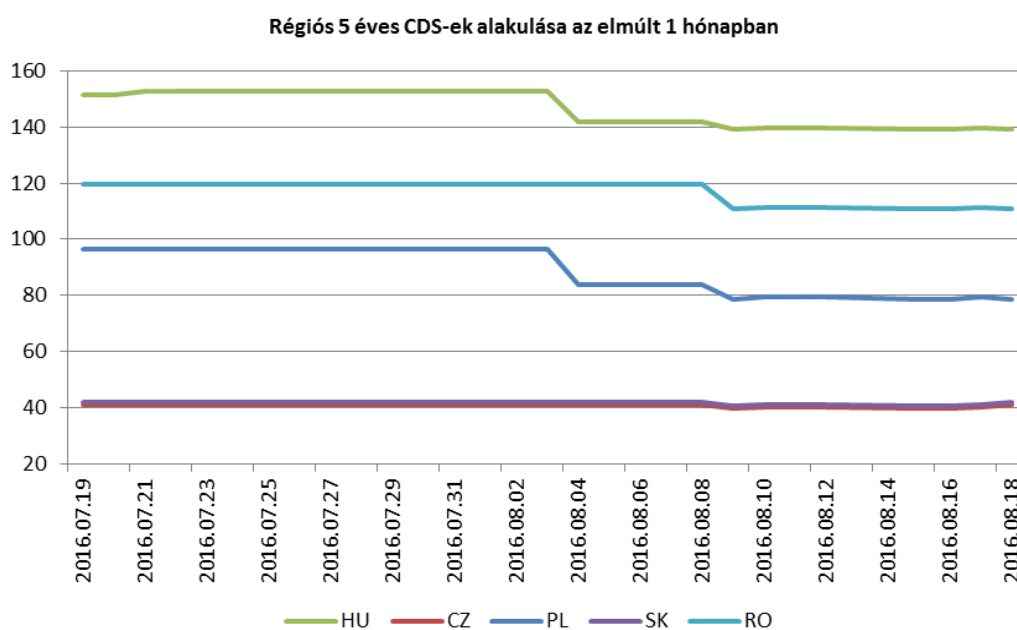
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Rövid lejáraton stagnáltak a hozamok a magyar állampapírpiacra

A csütörtöki nap végén a magyar állampapírok hozama rövid lejáraton nem változott, míg a hosszú lejáratú szegmensben vegyesen alakult. Az 5 és a 10 éves lejáratú államkötvények hozama enyhe mértékben csökkent, 15 éves lejáraton 3 bázisponttal emelkedtek a hozamok. A magyar CDS értéke nem változott, változatlanul a 139-es értéken áll. A régiós állampapírpiacok közül a lengyel, a cseh és a szlovák papírok hozama csökkent, a román adósságfinanszírozás terhe nem változott.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,69	-3
Románia Y10	2,94	0
Csehország Y10	0,31	-2
Szlovákia Y8	-0,01	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,45	0
M6	0,46	0
M12	0,57	0
Y3	1,37	0
Y5	1,9	-2
Y10	2,78	-1
Y15	3,1	3
Bubor ON	0,16	-2
5 év CDS	139,25	-1



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Nőtt a hazai bruttó átlagkereset

2016 júniusában a bruttó átlagkereset 259 900 forint volt, 5,7 százalékkal magasabb, mint az előző év azonos időszakában. 2016. január–júniusban a bruttó átlagkeresetek 6,0 százalékkal nőttek 2015 I. félévéhez képest. A növekedést a minimálbér és a garantált bérminimum 5,7 százalékos emelése, a fegyveres testületek illetményemelése és a szociális területen dolgozók részére kifizetett kiegészítő pótlék is befolyásolta. Az év első felében a nettó keresetek emelkedése a bruttó bér átlagát meghaladó mértékű, 7,6 százalék volt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	343	0,72%
FTSE 100	6 869	0,62%
DAX	10 603	0,62%
S&P 500	2 187	0,22%
DJIA	18 598	0,13%
Nikkei 225	16 546	0,36%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Pozitív volt a kereskedési hangulat csütörtökön a globális piacokon. Jó hangulatban indult a kereskedés az európai tőzsdéken a vártnál enyhébb Fed jegyzőkönyv, valamint több, kedvező vállalati gyorsjelentés hatására. Némi hullámvás után a nyereséget a nap végéig megőrizték. Elsősorban a bányaiipari és az energiaipari részvények drágultak. Az amerikai tőzsdék kisebb eséssel nyitottak, de végül sikerült kevésbé jelentős emelkedéssel zárniuk. Az emelkedést a Walmart vártnál jobb eredménye és az olajárak emelkedése támogatták.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,56	-2
spanyol	0,97	-1
olasz	1,12	-1
portugál	2,89	5
német	-0,05	-2
francia	0,17	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Tovább csúsztak lefelé a fejlett piaci hozamok a Fed jegyzőkönyvének hatására, mivel az mérsékelte a kamatemelési várakozásokat. Jellemzően 1 és 3 bázispont közötti hozamcsökkenéseket regisztráltak. Egyedül a portugál 10 éves államkötvény hozama nem csökkent.

Olaj- és aranyárfolyam

Tovább folytatódott az olaj bechmarkok árfolyamainak emelkedése. Az árfolyamok növekedésének irányába hatott a nagy olajkitermelő országok kitermelés befagyasztásával kapcsolatos kilátásai, valamint, hogy csökkenő nyersanyagkészletekről szóló adatok láttak napvilágot az Egyesült Államokban. Továbbá, a dollár gyengülése is hozzájárult az olajárfolyamok emelkedéséhez.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 50,89	2,04%	Arany	\$ 1 357,20	0,62%
WTI olaj	\$ 48,22	2,97%			

Az arany árfolyama 0,62 százalékkal gyengült a csütörtöki kereskedési nap folyamán. Az árfolyamerősödés szakértők szerint itt is elsősorban a dollárgyengülésre vezethető vissza, miután a devizakülföldiek számára most olcsóbb az amerikai dollárban jegyzett nemesfém.

Globális makrogazdasági hírek

Nem torpant meg a fogyasztás növekedése a népszavazás után Nagy-Britanniában

2016 júliusában az előző hónaphoz képest 1,4 százalékkal, 2015 azonos időszakához képest 5,9 százalékkal nőtt az összesített kereskedelmi forgalom az Egyesült Királyságban a brit Statisztikai Hivatal legfrissebb adatai szerint. A lakosság fogyasztási kedvében nem okozott megtorpanást a Brexit népszavazás eredménye, a fogyasztás bővülése folytatódott. Leginkább a luxustermékek piaca bővült, az előző hónaphoz képest 3,1 százalékkal, 2015 azonos nyári hónapjához képest pedig 11,6 százalékkal. A piaci elemzések a növekedési tendenciák folytatódását várták, ám a Brexit utáni környezetben lankásabb emelkedő pályán.

10 százalék alá csökkent a francia munkanélküliségi ráta

2016 második negyedében 9,9 százalékra csökkent a francia nemzetgazdaság munkanélküliségi rátája az első negyedéves, 10,2 százalékos szinthez képest. A makrogazdasági munkanélküliségi ráta négy éve nem tudott 10 százalékos szint alá csökkenni. A kedvező adatok jó időben érkeztek a választások előtt álló Hollande kormányzat mögött álló politikai erők számára. (A statisztikában már a kontinentális és gyarmati területek statisztikái is szerepelnek.)