



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. július 27.

### Vezetői összefoglaló

- Vegyesen változott a forint árfolyama szerda reggelre a vezető devizákkal szemben.
- A BUX 6,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,23 százalékkal erősödött a keddi napon.
- A lejáratok többségén hozamcsökkenés volt megfigyelhető a magyar állampapírpiacon.
- A magyar CDS értéke nem változott, így a 152-es értéken állt kedden.
- Kedden az európai tőzsdék visszafogott emelkedéssel zárták a napot, Amerikában vegyesen teljesítettek az indexek.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
  - Brent olaj 44,87 USD/hordó [+0,33%];
  - WTI olaj 42,92 USD/hordó [-0,49%];
  - Arany 1 328,30 USD/uncia [-1,07%].
- A globális piacokon az államkötvények másodlagos kereskedési szekcióiban nem történtek jelentős mozgások.
- USA, Conference Board fogyasztói bizalmi index: rövidtávon jó kilátások, hosszútávon valamelyest romló várakozások.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyesen változott a forint árfolyama szerda reggelre

| Dátum     | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | HUF/USD |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 313,04  | 27,022  | 4,3562  | 286,62  | 284,83  |
| 30 napja  | 317,57  | 27,123  | 4,4625  | 294,45  | 288,55  |

Vegyesen mozgott a forint árfolyama szerda reggelre a vezető devizákkal szemben, az euróval és a dollárral szemben gyengült, míg a frank tekintetében erősödött. A hazai fizetőeszköz mindhárom deviza esetében a 30 napos szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül mind a cseh korona, mind pedig a lengyel zloty euróhoz viszonyított keresztárfolyama a 30 napos szint alatt tartózkodik.

Átlag alatti forgalom mellett kismértékű erősödés a budapesti tőzsdén

A BUX 6,8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,23 százalékkal erősödött a keddi napon. A hangulat megfelelt a nemzetközi tőzsdéken tapasztaltaknak, a befektetők jelenleg a Fed szerda esti kamatdöntő ülésére várnak. A vezető részvények vegyesen teljesítettek, a Richter és a MOL erősödni tudott, miközben az OTP és a Magyar Telekom esetében csökkenést regisztráltak. A régiós tőzsdék többsége eséssel fejezte be a tegnapi napot, igaz a veszteségek nem voltak jelentősek.

| Értékindeks    | Érték   | Változás (d/d) |
|----------------|---------|----------------|
| BUX            | 28014   | 0,23%          |
| BUMIX          | 1715,37 | -0,04%         |
| OTP Bank       | 6836    | -0,31%         |
| Richter        | 6030    | 0,50%          |
| Magyar Telekom | 446     | -0,45%         |
| MOL            | 17715   | 0,88%          |

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

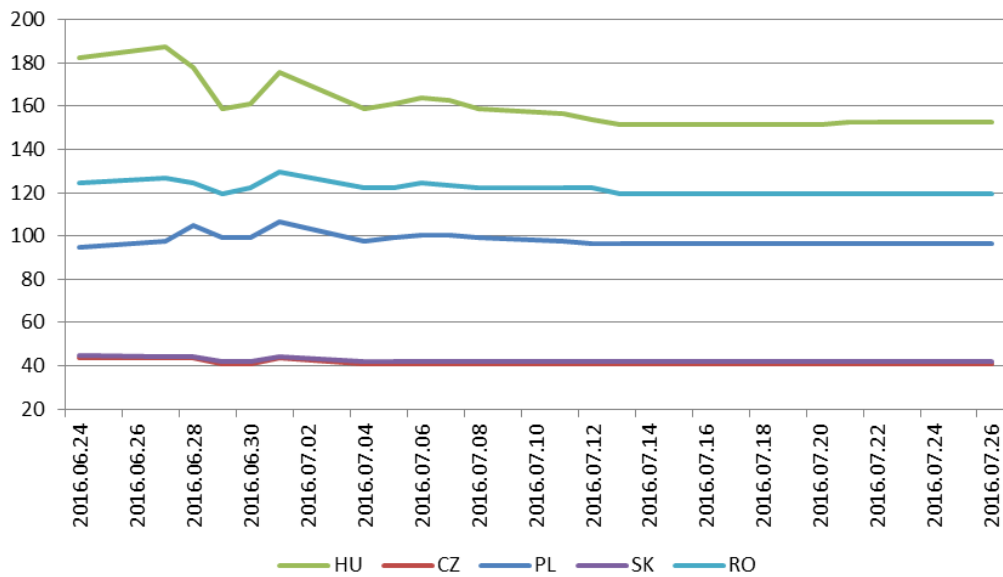
Hozamcsökkenés a magyar állampapírpiacra

A lejáratok többségén hozamcsökkenés volt megfigyelhető a magyar állampapírpiacra. A rövid szegmensben a 3 és a 12 hónapos diszkont kincstárjegyek hozamai változatlanok maradtak, a többi lejáraton 2 és 9 bázispont közötti mértékben csökkentek a hozamok. A magyar CDS értéke nem változott, így a 152-es értéken állt kedden. A régiós állampapírpiacokon vegyesen változtak a hozamok, ugyanakkor nem történtek jelentős elmozdulások. A lengyel 10 éves papírok hozama nem változott, míg a román és a cseh államkötvények hozama csökkent. Szlovákia 8 éves papírjainak hozama kedden 1 bázisponttal emelkedett.

| Régiós állampapírhozamok |           |               |
|--------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                 | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10        | 2,92      | 0             |
| Románia Y10              | 3,32      | -1            |
| Csehország Y10           | 0,38      | -2            |
| Szlovákia Y8             | 0,06      | 1             |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS |           |               |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                            | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3                                  | 0,55      | 0             |
| M6                                  | 0,52      | -2            |
| M12                                 | 0,62      | 0             |
| Y3                                  | 1,37      | -5            |
| Y5                                  | 1,97      | -9            |
| Y10                                 | 2,875     | -6            |
| Y15                                 | 3,15      | -7            |
| Bubor ON                            | 0,83      | -1            |
| 5 év CDS                            | 152,74    | 0             |

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

| Nemzetközi tőzsdék |        |        |
|--------------------|--------|--------|
| Stoxx 600          | 341    | 0,10%  |
| FTSE 100           | 6 724  | 0,21%  |
| DAX                | 10 248 | 0,49%  |
| S&P 500            | 2 168  | 0,03%  |
| DJIA               | 18 474 | -0,1%  |
| Nikkei 225         | 16 665 | -1,72% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Kedden az európai tőzsdék visszafogott emelkedéssel zárták a napot, Amerikában vegyesen teljesítettek az indexek.** A befektetők a hét második felében esedékes döntéseket és nyilatkozatokat várják a központi bankok részéről. A Brexit után most először üléseznek a globális gazdaságot meghatározó, devizák irányadó kamatai felett diszponáló monetáris tanácsok. A Dow Jones negatívban zárt, a technológiai papírokkal súlyozott Nasdaq Composit az idei év legjobb kereskedési eredményét produkálta. A pozitív tőzsdei környezetben az euró valamelyest erősödött a dollárral szemben – az amerikai devizapiacok zárásakor a **EUR/USD** valutaparitás **1,0985** értéken állt a hétfői 1,0996 szinthez képest.

A Bank of Japan által hétfőn beharangozott stimulus-csomag kondíciói nem győzték meg a befektetőket. Az ázsiai devizapiacok elmúlt 24 órás aktivitásában a jen dollárral szemben tapasztalt mintegy 1,6 százalékos erősödése alapvetően a szkeptikus befektetői vélemények visszhangját jelzi – emelik ki az elemzők. A japán deviza erős felértékelődése negatívan hatott a tőzsdei kereskedésre, a Nikkei 225 index mélyen a piros zónában fejezte be a napot.

| Nemzetközi állampapírpiac (10 éves) |       |    |
|-------------------------------------|-------|----|
| amerikai                            | 1,56  | -1 |
| spanyol                             | 1,11  | 0  |
| olasz                               | 1,26  | 2  |
| portugál                            | 3,04  | 2  |
| német                               | -0,03 | 1  |
| francia                             | 0,20  | 0  |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az államkötvények másodlagos kereskedési szekcióiban nem történtek jelentős mozgások.

### Olaj- és aranyárfolyam

Az Európában irányadó Brent árfolyama gyengén erősödött a kedden felívelő piaci környezetben, míg a WTI határidős jegyzése továbbra is az amerikai piacon tapasztalt kínálati nyomás alatt áll.

| Nyersanyagok |         |        |       |            |       |
|--------------|---------|--------|-------|------------|-------|
| Brent olaj   | \$44,87 | 0,33%  | Arany | \$1 328,30 | 1,07% |
| WTI olaj     | \$42,92 | -0,49% |       |            |       |

**Az aranyárfolyam jegyzése jelentősen, 1,07 százalékkal erősödött.** A dollárkörnyezetben szeptember magasságában valószínűsített kamatemelés előtt az arany jó befektetési alternatívákat kínál, így optimális tartalékolási eszköz a piacok számára – emelik ki az elemzői vélemények. Az arany keresletét az ázsiai régió negatív fordulatai is erősítették.

## Globális makrogazdasági hírek

USA CB fogyasztói  
bizalmi index: jó  
kilátások  
rövidtávon,  
hosszútávon  
valamelyest romló  
várakozások

A Conference Board rendszeres havi felméréseként közzétett fogyasztói bizalom összevont index (CBCCI) 97,3-as értéke nem változott érdemben a 2016. júliusban mért 97,4-es értékhez képest. A CBCCI alindexek között a jelenbeli várakozásokra vonatkozó komponens szerint nőtt a fogyasztói bizalom a megkérdezett amerikaiak körében, a hosszabb távú kilátásokra vonatkozó alindex szerint viszont visszaesést várnak az USA gazdaságában. A frissen publikált adatok hasonlóak a hétfőn, az ifo intézet által közzétett német gazdasági várakozásokhoz. A gazdaság szereplőinek várakozásait a Brexit utáni világgazdaságban alapvetően a bizonytalanság jellemzi.