



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. augusztus 18.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre kis mértékben gyengült a forint az euróval és a svájci frankkal szemben, a dollárhoz képest viszont enyhén erősödött.
- A BUX 6,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,43 százalékos növekedéssel zárt szerdán.
- A szerdai nap végére a magyar állampapírok hozama a rövid szegmensben stagnált, illetve minimálisan emelkedett, a hosszú szegmensben viszont minden lejáraton emelkedtek a hozamok.
- A magyar CDS értéke nem változott, jelenleg a 139-es szinten áll.
- Európában a tőzsdék megismételték a keddi gyenge napot, az USA-ban javítottak az indexek.
- Eladási nyomás alá került a dollár a szerdai devizapiacra a kamatszintek emelésére játszó befektetők csalódottsága miatt, így a jen ismét rekordszinten erősödött. Az euró mind a dollárral, mind a jennel szemben gyengült.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 49,85 USD/hordó [+1,24%];
 - WTI olaj 46,79 USD/hordó [+0,45%];
 - Arany 1 349 USD/uncia [-0,30%].
- Pozitív statisztikákat produkált a Brexit előtti brit munkaerőpiac.
- „Bull market” szakaszban az orosz tőzsde.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyesen változott a forint árfolyama a főbb devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	311,04	27,004	4,2893	285,35	274,78
30 napja	315,01	27,008	4,3813	289,85	285,65

Csütörtök reggelre kis mértékben gyengült a forint az euróval és a svájci frankkal szemben, a dollárhoz képest viszont enyhén erősödött. A hazai fizetőeszköz a vezető devizák esetében továbbra is a 30 napos szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a szint alatt tartózkodik, igaz a cseh fizetőeszköz csak minimális mértékben.

Átlag alatti forgalom mellett növekedés a BÉT-en

A BUX 6,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,43 százalékos növekedéssel zárt szerdán. A vezető részvények közül csak a Richter nem tudott erősödni. A legnagyobb mértékben a MOL árfolyama emelkedett, 1,16 százalékkal. A régiós tőzsdék vegyesen zárták a tegnapi kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	27 791	0,43%
BUMIX	1784,27	0,38%
OTP Bank	7191	0,25%
Richter	5581	-0,34%
Magyar Telekom	440	0,92%
MOL	17380	1,16%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

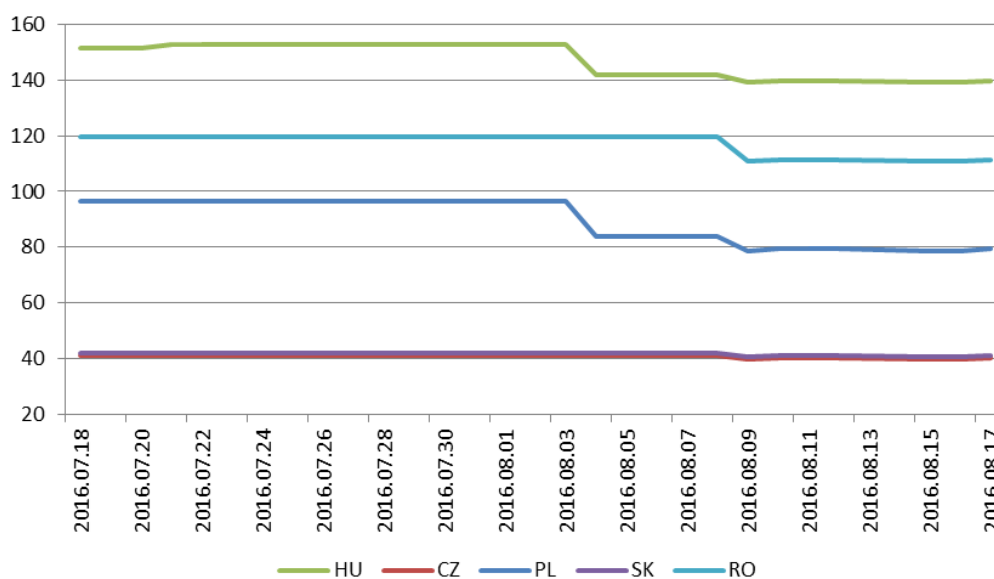
Stagnálás és hozamemelkedés a magyar állampapírpiacra

A szerdai nap végére a magyar állampapírok hozama a rövid szegmensben stagnált, illetve minimálisan emelkedett, a hosszú szegmensben viszont minden lejáraton emelkedtek a hozamok. A hozamemelkedések 1 és 5 bázispont között ingadoztak. A magyar CDS értéke nem változott, jelenleg a 139-es szinten áll. A régiós állampapírok közül a lengyel hozam 1 bázisponttal növekedett, a szlovák viszont 2 bázisponttal csökkent. A cseh és a román 10 éves állampapírok hozama nem változott.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,72	1
Románia Y10	2,94	0
Csehország Y10	0,33	0
Szlovákia Y8	0,01	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,45	0
M6	0,46	1
M12	0,57	0
Y3	1,37	1
Y5	1,92	2
Y10	2,79	3
Y15	3,07	5
Bubor ON	0,18	-1
5 év CDS	139,75	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	340	-0,83%
FTSE 100	6 859	-0,50%
DAX	10 538	-1,30%
S&P 500	2 182	0,19%
DJIA	18 574	0,12%
Nikkei 225	16 527	-1,33%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Európában a tőzsdék megismételték a keddi gyenge napot, az USA-ban javítottak az indexek. A befektetők figyelmét és a piacok mozgását a Fed tanácsa döntéshozóinak nyilatkozatai befolyásolják, a szeptemberben várt kamatemelést és az azutáni kedvező pozíciókat latolgatva. A New York-i Fed vezetője, William Dudley – akit a szövetségi Fed elnök, Yellen első számú tanácsadójának tartanak – a gazdasági pálya kedvező alakulása és a kamatemelés mellett állt ki kedden. Azonban James Bullard, a St. Louis-i Fed

elnök továbbra is alacsony kamatszinteket tart valószínűnek középtávon, mivel az amerikai gazdaság növekedése idén várhatóan 2 százalék alatt marad. Az európai pénzügyi rendszer bizonytalanságai, az amerikai gazdaság teljesítményét és a monetáris folyamatokat érintő kérdések miatt továbbra is kétségek lengik körül a Fed döntéshozóit, és ezt a piacok is érzik. Európában az alacsony befektetési volumen mellett lehúzta az indexeket a Carlsberg AS és az ASML Holding rossz teljesítménye. Amerikában az ismét erősödő olajárak a zöld zónába lendítették a tőzsdeindexeket. A dollár kamatkörnyezetét érintő várakozások leginkább a devizapiacokon hoztak mozgást. A dollár eladási nyomás alá került a jennel szemben, miután az amerikai államkötvényeket tartó befektetők csalódtak a bizonytalanságokat sugalló Fed nyilatkozatok miatt. A japán jen ismét rekordszintre erősödött a dollárral szemben, az USD/JPY váltási arány a nap végén 100,16 szinten állt, de a 100,28 értéket is elérte a kereskedési nap folyamán. Az euró gyengült a dollárral és a jennel szemben is. Az amerikai devizapiacok zárásakor az EUR/USD valutaparitás 1,263 értéken állt a 24 órával korábbi, 1,1279 szinthez képest. A Nikkei jelentős, 1,3-es mínuszban zárta a csütörtöki kereskedési napot. A japán vállalatokra az ismét erősödő jen helyez nyomást, mely rontja az export pozíciókat.

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

Az államkötvények piacát csökkenő hozamok jellemezték szerdán. A gyengén teljesítő európai tőzsdéken az európai befektetők nem helyezték ki forrásaikat, inkább a biztonsági eszközök felé fordultak. A kamatemelési kétségek miatt az amerikai állampapírok hozama csökkent 2 bázisponttal.

Olaj- és aranyárfolyam

Immáron harmadik egymást követő kereskedési napja növekszik az olaj árfolyama. Az árfolyamok emelkedése irányába hatott, hogy az Amerikai Szövetségi Energiainformációs Hivatal közlése szerint 2,5 millió hordóval csökkent az amerikai kitermelés kínálata. Az árfolyamok globális emelkedését erősítette továbbá a dollár tegnapi gyengülése a devizapiacon.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 49,85	1,24%	Arany	\$ 1 348,80	-0,30%
WTI olaj	\$ 46,79	0,45%			

Az arany árfolyama 0,3 százalékkal gyengült a csütörtöki kereskedési napján.

Globális makrogazdasági hírek

Jó statisztikákat produkált a Brexit előtti brit munkaerőpiac

Emelkedő statisztikákat produkált a Brexit előtti munkaerőpiac az Egyesült Királyságban. A brit statisztikai hivatal által szerdán közzétett adatok szerint 2016 második negyedévében nőtt a foglalkoztatottak száma, valamelyest csökkent a munkanélküliség szintje és a munkajövedelmek is emelkedtek. A foglalkoztatás az aktív korú népesség körében elérte a 74,5 százalékot, mely 45 éves távlatban a legjobb értéknek számít. A munkanélküliség kis mértékben csökkent, egy tizedes-jegyre kerekített értéke továbbra is 4,9 százalék. A munkajövedelmek kb. 2,4 százalékkal emelkedtek.

„Bull market” az orosz tőzsdén

Új csúcsra tudott emelkedni a rubelben denominált orosz, 10 részvényből álló Micex index. Januárhoz képest a Micex 20 százalékot emelkedett, az amerikai szakzsargonban „bull market”-nek nevezett periódus már több hónapja tart. Az év elején az olajárak beszakadása érzékenyen érintette az energiaszektorban nagyban érdekelt orosz tőzsdét. Az olaj árfolyamának stabilizálódása mellett, a rubel erősödése, az orosz vállalatok javuló profitvárakozásai, az orosz geopolitikai viszonyrendszer javulását is előmozdította. A dollárban vett RTS index szintjén az orosz emelkedés azonban még elmarad a legjobban fejlődő piacok benchmarkjaitól, illetve a korábbi csúcsoktól.