



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. augusztus 1.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre erősödött a forint az euróval szemben, míg gyengült a dollár ellenében.
- A BUX 9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett stagnált a pénteki napon.
- Pénteken nem voltak megfigyelhetőek jelentős mozgások a magyar állampapírpiacon.
- A magyar CDS értéke nem változott, így továbbra is a 153-as érték közelében áll.
- A KSH adatai alapján 2016 júniusában csökkentek az ipari termelői árak, ebben nagy szerepet játszott az energiahordozók árcsökkenése, miközben a beruházási javakat gyártó szektorokban emelkedtek a termelői árak.
- Európában pozitív tartományban, az Egyesült Államokban vegyesen zártak pénteken a főbb részvényindexek.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 42,69 USD/hordó [0,60%];
 - WTI olaj 43,53 USD/hordó [0,70%];
 - Arany 1 357,50 USD/uncia [1,20%].
- Csökkenő hozamokat regisztráltak az állampapírok másodpiacán.
- 2016 II. negyedévében a vártnál kisebb mértékben bővült az amerikai GDP.
- 2016. júliusban 0,2 százalékkal nőtt az infláció az eurózónában.

Magyar tőke- és devizapiac

Stagnált a forint
hétfő reggel

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	310,83	27,015	4,3533	287,14	278,5
30 napja	315,25	27,064	4,3769	290,9	283,95

Erősödött a forint árfolyama az euróval szemben. Pénteken még a 311,03-as szinten állt a forint. Ezzel ellentétben a dollárhoz képest gyengült a hazai fizetőeszköz (az árfolyam a 278,03-as szinten zárt pénteken). A forint mindkét vezető devizával szemben 30 napos szintje alatt tartózkodik. A relatív erősödés igaz volt a cseh koronára és a lengyel zlotyra is. Ma reggelre a dollár némileg erősödött az euróval szemben.

Átlag alatti
forgalom mellett
vegyes
elmozdulások a
budapesti tőzsdén

A BUX 9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett stagnált a pénteki napon. A blue chippek vegyesen teljesítettek, köztük az OTP volt a legjobban teljesítő, míg a nap vesztese a Richter volt, melynek papírjai 0,84 százalékkal gyengültek. A régiós tőzsdék vegyes irányban mozdultak el: a legnagyobb mértékben a lengyel WIG-20 index csökkent (1,61 százalékkal), míg a legjobb teljesítményt az orosz RTS index hozta (0,5 százalékot emelkedett).

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	27628	0,00%
BUMIX	1733,37	0,39%
OTP Bank	6776	1,44%
Richter	5880	-0,84%
Magyar Telekom	445	-0,45%
MOL	17445	-0,74%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

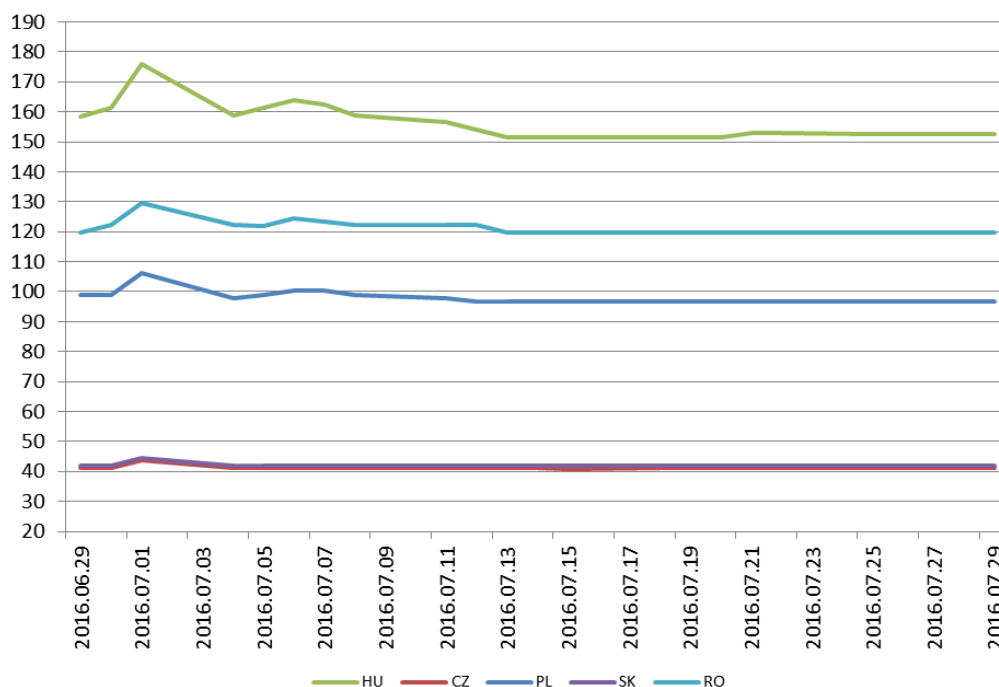
Vegyesen mozgó
árfolyamok a
magyar
állampapírpiac

Pénteken ismételtelen nem voltak jelentősek a hozammozgások a magyar állampapírpiacra. A legnagyobb mértékben a 3 éves papírok árfolyama növekedett, ugyanakkor még ez a táv is jelentősen a 30 napos hozam-maximuma alatt tartózkodik. A legtöbb távon a 30 napos minimumok közvetlen közelségében helyezkednek el a hozamszintek. A régióban a lengyel és cseh hozamok csökkentek, míg a szlovák hosszútávú papírok – hasonlóan sok eurózóna tagállamhoz – negatív tartományban vannak. A magyar CDS értéke változatlan maradt, ezzel 30 napos szintje alatt tartózkodik továbbra is (a magyar CDS értéke 158,59 volt 30 napja).

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,88	-3
Románia Y10	3,18	0
Csehország Y10	0,36	-4
Szlovákia Y8	-0,01	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,50	0
M6	0,51	0
M12	0,61	0
Y3	1,38	3
Y5	1,95	1
Y10	2,815	0
Y15	3,1	0
Bubor ON	0,68	-6
5 év CDS	152,73	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Csökkentek az ipari termelői árak

A KSH adatai alapján 2016 júniusában az ipari termelői árak átlagosan 2,6 százalékkal csökkentek, ezen belül a belföldi értékesítési árak 4,0, míg az exportértékesítési árak 1,9 százalékkal mérséklődtek az egy évvel korábbihoz képest. 2016 első félévében a belföldi értékesítés árai 4,4, az exportértékesítési 0,6 százalékkal csökkentek, így az ipari termelői árak összességében 1,9 százalékkal alacsonyabbak voltak 2015 I. félévéhez képest. A csökkenésben nagy szerepet játszottak a közművek (villamosenergia-, gáz-, gőzellátás, légkondicionálás szakágazatban 5,5 százalékos árcsökkenés). A beruházási javakat gyártó ágazatokban 2,8, a fogyasztási cikket gyártókban 0,4 százalékkal emelkedtek az árak.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	342	0,71%
FTSE 100	6 724	0,05%
DAX	10 338	0,61%
S&P 500	2 174	0,16%
DJIA	18 432	-0,13%
Nikkei 225	16 636	0,40%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A főbb nyugat-európai tőzsdék pozitív tartományban, azonban az amerikai részvényindexek vegyesen zárták a hetet pénteken. Az Egyesült Államok részvénypiacaira nem hatott kedvezően a pénteken közzétett amerikai GDP-adat, amely elmaradt az elemzői várakozásoktól. Ez a hír, valamint az Exxon gyengülése leginkább a DJIA indexre volt negatív befolyással, melynek értéke 0,13 százalékkal csökkent. Az európai börzéken a befektetői kedvet sem az amerikai gazdaság teljesítményéről megjelent adat, sem a japán jegybank bejelentése (misperint a közeljövőben nem várható pénzpolitikai lazítás) nem vetette vissza. Az euróövezet blue chipjeit magában foglaló Stoxx 600 index 0,71 százalékkal emelkedett, míg a frankfurti DAX 0,61 százalékkal javult.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,46	-5
spanyol	1,02	-7
olasz	1,17	-4
portugál	2,93	-4
német	-0,12	-4
francia	0,10	-4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az irányadó államkötvények hozamai kivétel nélkül csökkentek pénteken, minden vizsgált állam adósságfinanszírozása olcsóbbá vált.

Olaj- és aranyárfolyam

Pénteken emelkedtek az olaj benchmarkok árfolyamai, elsősorban a gyenge dollár miatt. Az energiahordozó árfolyama így a múlt héten 5,9 százalékkal, júliusban összesen 14 százalékkal esett. A júliusi csökkenés volt az idei év eddigi legnagyobb havi árzuhanása. Az északi-tengeri Brent hordónkénti határidős árfolyama 0,6 százalékos növekedést követően 42,69 dolláron zárt, míg a WTI árfolyama 0,7 százalékos erősödve 43,53 dolláron fejezte be a kereskedést pénteken.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$42,69	0,60%	Arany	\$1 357,50	1,20%
WTI olaj	\$43,53	0,70%			

Az arany árfolyama is emelkedett pénteken, határidős jegyzése 1,2 százalékos növekedés mellett 1 357,5 dolláron fejezte be a kereskedést. Havi szinten közel 3 százalékkal erősödött a nemesfém értéke. A változásban jelentős szerepet játszott az amerikai gazdaságról megjelent, a vártnál gyengébb GDP-adat, amely a biztonságosnak tekintett, államtól független eszközök felé terelte a befektetőket.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai GDP-adat

A vártnál jelentősen gyengébb makrogazdasági adatokat tettek közzé pénteken az Egyesült Államok gazdasági teljesítményéről. **2016 II. negyedévében éves alapon a várt 2,6 százalék helyett 1,2 százalék volt az amerikai GDP növekedése.** A bruttó hazai termék növekedése ugyan gyorsult az előzőekben mértékhez képest, de a megnövekedett fogyasztói kiadások, a fokozott exporttevékenység, valamint az importcsökkenés ellenére sem sikerült az elemzői várakozásokat elérni.

Eurózónás infláció

2016 júliusában – a júniusi 0,1 százalékról – **0,2 százalékkal nőtt az éves infláció az eurózónában,** az Európai Unió statisztikai hivatalának legfrissebb becslései szerint. Az infláció főbb komponensei közül, a legnagyobb mértékben, 1,4 százalékkal az élelmiszerek, alkoholos és dohányárúk járultak hozzá a növekedéshez, melyeket 1,2 százalékkal a szolgáltatások követtek.