



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. július 28.

Vezetői összefoglaló

- Vegyes irányban változott a forint árfolyama csütörtök reggelre a vezető devizákkal szemben.
- A BUX 5,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,83 százalékkal gyengült a szerdai napon.
- A lejáratok többségén stagnálás volt megfigyelhető a magyar állampapírpiacon.
- A magyar CDS értéke nem változott, így a 152-es értéken állt kedden.
- 5,1 százalékra mérséklődött a munkanélküliségi ráta.
- 142 ezer fővel dolgoznak többen, mint egy évvel ezelőtt.
- Szerdán az európai indexek nyereséggel zártak, míg Amerikában – a Nasdaq kivételével – negatív tartományokban zártak a főbb New York-i indexek.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 43,47 USD/hordó [-3,12%];
 - WTI olaj 41,92 USD/hordó [-2,33%];
 - Arany 1 334,40 USD/uncia [+0,50%].
- Estek a fejlett piacokon az állampapír-hozamok.
- Tegnap a kamat szinten tartásáról döntött az amerikai jegybank. A piacok szerint a szeptemberi kamatemelés valószínűsége 26 százalék.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyesen változott a forint árfolyama csütörtök reggelre

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	313,19	27,023	4,3713	286,59	282,33
30 napja	316,43	27,117	4,4202	291,31	285,97

Vegyes irányban változott a forint árfolyama csütörtök reggelre a vezető devizákkal szemben: az euróval szemben minimális mértékben gyengült, míg a frank és a dollár 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 csökkenés a budapesti tőzsdén

A BUX 5,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,83 százalékkal gyengült a szerdai napon. A befektetők a negyedéves beszámolók megjelenése előtt kockázatkerülő magatartást tanúsítanak. A vezető részvények mindegyike eséssel fejezte be a napot, a legtöbbet az OTP vesztett értékéből, 1,67 százalékot. Ez azonban nem meglepő abból a szempontból, hogy egész Európában rosszul teljesített a bankszektor. A régiós tőzsdék vegyesen teljesítettek, a legjobban a török ISE-100 teljesített 1,9 százalékos erősődéssel.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	27781	-0,83%
BUMIX	1720,46	0,30%
OTP Bank	6722	-1,67%
Richter	5978	-0,86%
Magyar Telekom	444	-0,45%
MOL	17700	-0,08%

Forrás: BÉT, Reuters

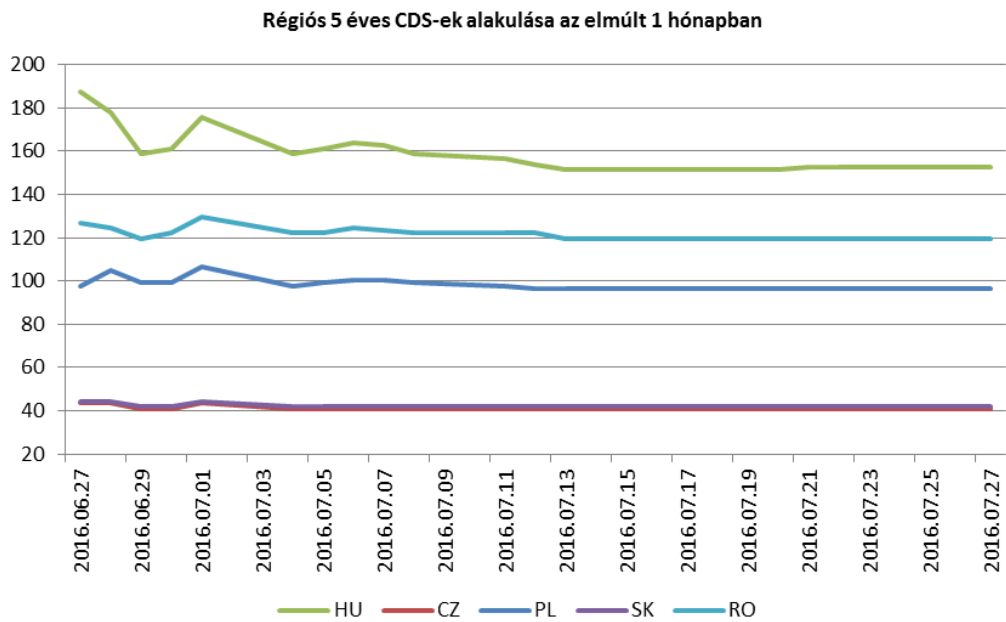
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Stagnálás és minimális hozamcsökkenés a magyar állampapírpiacra

A lejáratok többségén stagnálás volt megfigyelhető a magyar állampapírpiacra. A hosszú szegmensben a 3 és az 5 éves államkötvények hozama 1-1 bázisponttal csökkent, a többi lejáraton nem változtak a hozamok. A magyar CDS értéke nem változott, így a 152-es értéken állt kedden. A régió többi országában szintén stabilak a CDS felárak az utóbbi napokban, így a magyar relatív országhoz viszonyítva is változatlan ezekhez az országokhoz viszonyítva. A régiós állampapírpiacokon csökkentek a hozamok, a legnagyobb mértékben a román 10 éves államkötvények hozama esett 9 bázisponttal.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,90	-2
Románia Y10	3,23	-9
Csehország Y10	0,34	-4
Szlovákia Y8	0,01	-5

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,55	0
M6	0,52	0
M12	0,62	0
Y3	1,36	-1
Y5	1,96	-1
Y10	2,87	0
Y15	3,15	0
Bubor ON	0,86	3
5 év CDS	152,75	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

5,1 százalékra mérséklődött a munkanélküliségi ráta

A KSH tájékoztatása szerint 2016. április–júniusban a munkanélküliek száma az egy évvel korábbihoz képest 76 ezer fővel 234 ezerre mérséklődött, a munkanélküliségi ráta 1,8 százalékponttal 5,1 százalékra csökkent. A nőket alacsonyabb szintű munkanélküliség jellemezte, esetükben a férfiakhoz viszonyítva a javulás is nagyobb mértékű volt.

142 ezer fővel dolgoznak többen, mint egy évvel ezelőtt

A KSH adatai szerint 2016. április–júniusban a foglalkoztatottak létszáma 4 millió 343 ezer fő volt, 142 ezer fővel több, mint egy évvel korábban. A 15–64 évesek foglalkoztatási rátája 66,4 százalékra emelkedett, a férfiak foglalkoztatási mutatója valamivel nagyobb mértékben javult.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	343	0,43%
FTSE 100	6 750	0,39%
DAX	10 320	0,70%
S&P 500	2 167	-0,12%
DJIA	18 472	-0,01%
Nikkei 225	16 477	-1,13%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Szerdán az európai indexek nyereséggel zártak, míg Amerikában – a Nasdaq kivételével – negatív tartományokban zártak a főbb New York-i indexek. A tőkepiacokat leginkább a Fed kamatdöntő ülése foglalkoztatta. Európában kedvező volt a kereskedési hangulat, amihez a nemrég bejelentett japán gazdaságélénkítő csomag, az európai autóiipari vállalatok jó teljesítménye és a fontosabb makroadatok megjelenése járult hozzá. A tegnap megjelent brit második negyedéves GDP adat előzetes becslése jobb lett az elemzői várakozásoknál, de jelentősebb mértékben nem mozgatta meg a londoni indexet.

Amerikában főleg a Fed döntésére vártak a befektetők. A Fed-döntésnek sikerült kicsit feljebb húznia az amerikai részvényindexeket. Végül a kereskedés végére a Dow stagnált, az S&P 500 0,12 százalékkal került lejjebb, viszont a Nasdaq a biotech szektor felülteljesítésének köszönhetően emelkedni tudott, 0,58 százalékot. Ugyanakkor negatívan hatott a kereskedésre, hogy a várnál nagyobb visszaesést mutatott a tartós fogyasztási cikkek júniusi állományváltozása, ami negatívan hathat az inflációs növekedésre. Ez inkább az arany felé fordította a befektetők étvágyát, mintsem a részvénypiacok felé. Továbbá, adták a nyersanyag kapcsolt részvényeket, , mivel az amerikai olajtartalékok állományának növekedéséről jelentett az EIA. EIA adatai szerint július 3. hetében 1,7 millió hordóval nőttek az amerikai kőolajkészletek.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,52	-5
spanyol	1,11	-1
olasz	1,22	-4
portugál	3,00	-5
német	-0,08	-5
francia	0,14	-6

Forrás: Reuters, Marketwatch

Estek a fejlett piacokon az állampapír-hozamok, annak ellenére, hogy a Fed kamatdöntése mellett kiadott indoklásban voltak olyan elemek, amelyek az eddigieknél határozottabban utaltak arra, hogy a kamatemelés nemsokára folytatódhat (akár már szeptemberben).

Olaj- és aranyárfolyam

Csökkentek a tegnapi amerikai kereskedési nap végére az irányadó olaj bechmarkok árfolyamai, a piacon tapasztalt túlkínálat, az amerikai olajtartalék állományok emelkedése és az elkövetkezendő hónapokra várt keresletcsökkenés miatt. Hozzájárult az eséshez a Fed döntés után kialakult gyenge dollár, ami vonzóvá tette az olajat a külföldi vásárlóknak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$43,47	-3,12%	Arany	\$1 334,40	0,50%
WTI olaj	\$41,92	-2,33%			

Az augusztusi határidős arany árfolyama 1 326,70 dolláros unciánkénti áron állt meg a kereskedés végére, de a Fed bejelentés után az elektronikus kereskedésben tovább menetelt az ára 1 331,20 dollárra. Jelenleg a decemberi határidős arany árfolyama a legvonzóbb a határidős arany jegyzések közül, az elektronikus kereskedésben 1 340,8 dollár/uncia árat is megütött a nemesfém.

Globális makrogazdasági hírek

A kamatok szinten tartásáról döntött a Fed

Nem érte meglepetésként a piacokat, hogy tegnap a kamatok szinten tartásáról döntött az amerikai jegybank. A dollár ennek ellenére gyengült a főbb nemzetközi valutákkal szemben, kivéve a jent. A Fed közleményében optimistán nyilatkozott az amerikai gazdaság helyzetéről és jövőbeni kilátásairól, valamint csökkentek a rövid távú kockázatok. Ugyanakkor figyelmeztet, hogy gyenge az inflációs nyomás és az üzleti beruházások továbbra sem megfelelő mértékben növekednek. Elemzők szerint összességében a kijelentések arra utalhatnak, hogy a Fed ismét megkezdi a kamatemelésre való visszatérés előkészítését. A dollár gyengülése annak is köszönhető, hogy CME Fed Watch eszköze szerint a decemberi kamatemelés esélye a tegnap reggeli 50 százalékról 40 százalékra mérséklődött, azaz a piac nem feltétlenül bízik a Fed által vázolt optimista amerikai gazdasági kilátásokkal kapcsolatban. A piacok szerint a szeptemberi kamatemelés valószínűsége, 26 százalék. Az első alkalom, amikor újra 50 százalék fölé valószínűsíti a piac a kamatemelést, az jövő év márciusa.

A beharangozott japán gazdaságélénkítő program hatására végül esett a jen. A japán jegybank ülésére holnap kerül sor.