



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. augusztus 5.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre mindhárom vezető devizával szemben gyengült a forint, bár csak kis mértékben.
- A BUX 6,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 2 százalékkal erősödött csütörtökön.
- A csütörtöki nap végén a magyar állampapírok hozama mind a rövid, mind a hosszú lejáratokon stagnált, illetve minimálisan csökkent.
- A magyar CDS értéke 11 bázispontot csökkent, jelenleg a 142-es értéken áll.
- A KSH tájékoztatása szerint 2016 júniusában az ipari termelés volumene 0,3 százalékkal elmaradt az egy évvel korábitól.
- Főként pozitív kereskedési hangulat volt jellemző Európában és a tengeren túlön is, köszönhetően a vállalati jelentéseknek és a brit jegybank bejelentéseinek. Amerikában egyedül a Dow végzett negatív tartományban.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 44,29 USD/hordó [2,8%];
 - WTI olaj 41,93 USD/hordó [2,7%];
 - Arany 1 367,40 USD/uncia [0,2%].
- Jelentősebb esés alakult ki a fejlett piaci állampapír-hozamokban a brit jegybank által bejelentett lazító lépéseket követően.
- A Bank of England a várakozásoknak megfelelően 25 bázisponttal történelmi mélypontra, 0,25 százalékra csökkentette az alapkamatot.

Magyar tőke- és devizapiac

Kis mértékben gyengült a forint az euróval szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	310,91	27,026	4,2913	286,62	279,08
30 napja	315,93	27,049	4,4391	291,9	284,33

Péntek reggelre mindhárom vezető devizával szemben gyengült a forint, bár csak kis mértékben. A hazai fizetőeszköz mindhárom deviza esetében továbbra is a 30 napos szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty euróhoz viszonyított keresztárfolyama is a 30 napos szint alatt tartózkodik.

Átlag alatti forgalom mellett erősödés a Budapesti Értéktőzsdén

A BUX 6,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 2 százalékkal erősödött csütörtökön. A nap nyertese az OTP volt, a bank részvényeinek árfolyama 4,42 százalékkal emelkedett a tegnapi napon, a Magyar Telekom pedig 0,22 százalékos gyengülést produkált. A régiós tőzsdék a cseh PX index kivételével erősödtek a kedvező részvénytőzsdéi hangulatban.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	27 574	2,04%
BUMIX	1782,07	-0,30%
OTP Bank	6798	4,42%
Richter	5919	1,72%
Magyar Telekom	445	-0,22%
MOL	17155	0,53%

Forrás: BÉT, Reuters

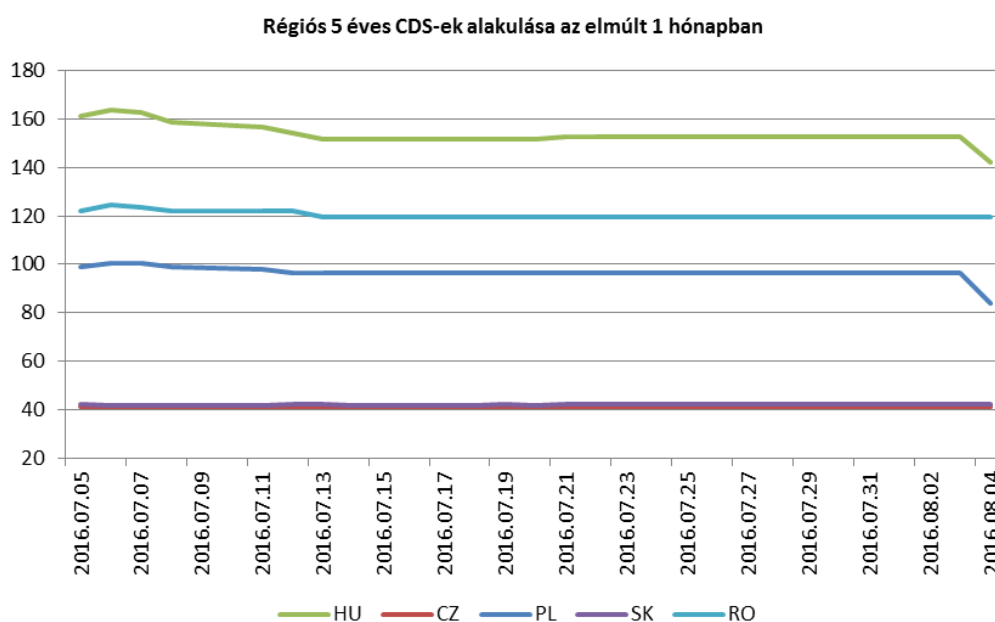
Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

Csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacon

A csütörtöki nap végén a magyar állampapírok hozama mind a rövid, mind a hosszú lejáratokon stagnált, illetve minimálisan csökkent. A 3 és 5 éves futamidejű papírok esetében a hozam 1 bázispontot csökkent. A magyar CDS értéke 11 bázispontot csökkent, jelenleg a 142-es értéken áll. A régiós állampapírpiacon is csökkenő hozamok voltak megfigyelhetők, a szlovák 8 éves állampapírokat már negatív kamaton bocsátották ki.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,72	-5
Románia Y10	3,08	-4
Csehország Y10	0,35	-1
Szlovákia Y8	-0,05	-6

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,50	0
M6	0,49	-1
M12	0,61	0
Y3	1,42	-1
Y5	2	-1
Y10	2,92	0
Y15	3,175	0
Bubor ON	0,41	-24
5 év CDS	141,9	-11



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Csökcent az ipari termelés

A KSH tájékoztatása szerint, 2016 júniusában az ipari termelés volumene 0,3 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbtól. A termelés az év első hat hónapjában 2,3 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához képest. Az előző hónaphoz viszonyítva a szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari kibocsátás júniusban 2,4 százalékkal csökkent.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Főként pozitív kereskedési hangulat volt jellemző Európában és a tengerentúlon is. Amerikában a foglalkoztatási adatokra vártak a befektetők, ami miatt a Dow végül negatív tartományban zárt a kereskedés végére. Kedvező vállalati eredmények, így a Siemens vártnál jobb profitja és javuló előrejelzése miatt

eleve jó hangulatban indult a kereskedés az európai tőzsdéken. A brit jegybanknak az elemzői várakozásokat meghaladó bejelentései újabb lökést adtak a részvényáraknak, különösen a szigetországi piacokon. A londoni FTSE 100 1,59 százalékos emelkedést mutatott. Az amerikai befektetők azonban a pénteki, kulcsfontosságú munkaerőpiaci adatok előtt kivártak, így vegyes irányú, kismértékű elmozdulást mutattak. Az S&P 500 tíz gazdasági alágából hétnek emelkedett az indexe, a legnagyobb mértékben, 0,5 százalékkal az információtechnológiai papíroké. Az S&P 500 és a Nasdaq Composite indexben a legjobb teljesítményt a Facebook részvényének 1,6 százalékos nyeresége fejtette ki. Az energiaipari cégek mutatója 0,2 százalékkal erősödött.

Nemzetközi tőkepiacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	338	0,67%
FTSE 100	6 740	1,59%
DAX	10 228	0,57%
S&P 500	2 164	0,02%
DJIA	18 352	-0,02%
Nikkei 225	16 254	0,00%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,50	-4
spanyol	1,02	-6
olasz	1,15	-7
portugál	2,87	-7
német	-0,10	-6
francia	0,13	-6

Forrás: Reuters, Marketwatch

Jelentősebb esés alakult ki a fejlett piaci állampapír-hozamokban a brit jegybank által bejelentett lazító lépéseket követően. A 10 éves német hozam 6 bázisponttal -0,10 százalékosra csökkent, az amerikai 10 éves hozam pedig 4 bázispontot mérséklődve újra az 1,50 százalékos szintre került. Több periférikus EMU-tagállam hozamai még a németet is meghaladó mértékben csökkentek.

Olaj- és aranyárfolyam

Csütörtökön folytatódott az olaj-benchmarkok árának emelkedése. A csütörtöki kereskedésben folyamatosan csökkentek az árak, hol nőtt az aranyárfolyam. Végül egy adat billentette ki a bizonytalanságból az aranyárfolyamot: 3,3 millió hordós gázolajkészlet csökkenéséről számolt be az amerikai kormány, ami meglepte a kereskedőket és nap végére megemelte a benchmarkok aranyárfolyamait. A szeptemberi határidős WTI benchmark 41,93 dolláron fejezte be a kereskedést, míg a Brent 44,29 dolláron zárt Londonban.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$44,29	2,8%	Arany	\$1 367,40	0,2%
WTI olaj	\$41,93	2,7%			

Emelkedett az arany árfolyama, miután a Bank of England 2009 óta először, újra csökkentette alapkamatát, továbbá számos gazdaságélénkítő intézkedésre készül a közeljövőben. Az amerikai munkanélküliségi adatok is kedveztek az aranynek, június vége óta nem nyújtottak be ilyen magas számban munkanélküliségi segélykérelmet. A bizonytalanabb gazdasági kilátások vonzóbbá teszik az aranyat a befektetőknek. Nem csökkentette viszont a dollár erősödése a sárga nemesfém iránti keresletet. A decemberi határidős arany árfolyama 1367,4 dollár/uncia áron fejezte be az amerikai kereskedést.

Globális makrogazdasági hírek

Csökkentette
jegybanki
alapkamatát a brit
jegybank

A Bank of England a várakozásoknak megfelelően 25 bázisponttal történelmi mélypontra, 0,25 százalékra csökkentette az alapkamatot. Ez a lépés összhangban volt a piaci várakozásokkal, ugyanakkor a többi lazító bejelentés meglepte a piacokat. Az alapkamat csökkentése mellett, 60 milliárd fonttal 435 milliárdra növelte eszközvásárlási programjának célértékét, és másfél éven keresztül havi 10 milliárd font értékben vásárol vállalati kötvényeket, valamint az alacsony kamatok miatt szenvedő bankokat támogatva 100 milliárd font értékben hitelprogramot hirdetett meg. A bejelentések után nagymértékben gyengült a font, az angol hozamok vezetésével pedig nagyot estek a fejlett piaci hozamok.