



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. augusztus 16.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, a dollárral szemben viszont erősödött.
- A BUX 4,2 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,20 százalékos emelkedéssel zárt hétfőn.
- A hétfői nap végére a magyar állampapírok hozama enyhén csökkent, illetve stagnált.
- A magyar CDS értéke nem változott, jelenleg a 139-es szinten áll.
- Hétfőn többnyire pozitív hangulatban zártak a világ tőzsdéi.
- Az olajkitermelés lehetséges befagyasztásának híre továbbra is jelentősen befolyásolja a kereskedési hangulatokat.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 48,35 USD/hordó [+2,90%];
 - WTI olaj 45,74 USD/hordó [+2,80%];
 - Arany 1 346,40 USD/uncia [+0,20%].
- Nem tudott növekedni a japán GDP a legutóbbi negyedévben.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyesen változott a forint a főbb devizákkal szemben

| Dátum | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | HUF/USD |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 309,53 | 27,017 | 4,2632 | 284,52 | 275,22 |
| 30 napja | 314,95 | 27,013 | 4,4272 | 289,83 | 285,44 |

Kedd reggelre a forint az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, a dollárral szemben viszont erősödött. A hazai fizetőeszköz a vezető devizák esetében továbbra is a 30 napos szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona euróhoz viszonyított keresztárfolyama is a 30 napos szint felett tartózkodik.

Átlag alatti forgalom mellett kis mértékű növekedés a BÉT-en

A BUX 4,2 milliárd forintos, jóval az átlag alatti forgalom mellett 0,20 százalékos emelkedéssel zárt hétfőn. A nap nyertese a MOL volt 0,64 százalékos emelkedéssel, míg a Magyar Telekom 0,68 százalékos gyengüléssel fejezte be a kereskedést. A régiós tőzsdék vegyesen zárták a tegnapi kereskedést.

| Értékindeks | Érték | Változás (d/d) |
|----------------|---------|----------------|
| BUX | 27 869 | 0,20% |
| BUMIX | 1775,69 | 0,74% |
| OTP Bank | 7170 | 0,29% |
| Richter | 5675 | -0,09% |
| Magyar Telekom | 438 | -0,68% |
| MOL | 17410 | 0,64% |

Forrás: BÉT, Reuters

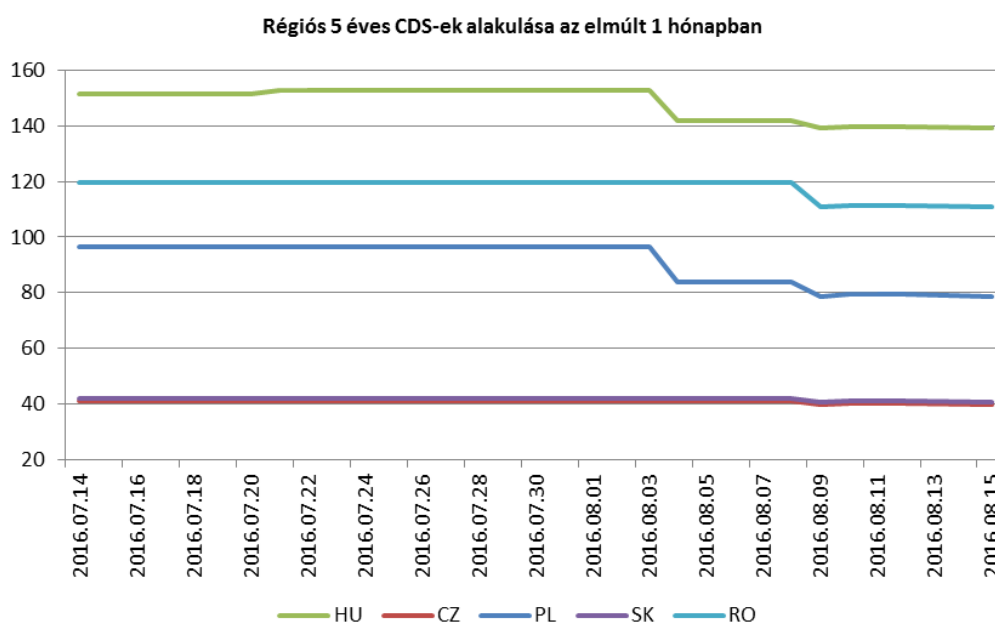
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Stagnáló és csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacra

A hétfői nap végére a magyar állampapírok hozama enyhén csökkent, illetve stagnált. A hozamcsökkenés mértéke 1 és 3 bázispont közötti mértékű volt. A magyar CDS értéke nem változott, jelenleg a 139-es szinten áll. A régiós CDS értékek szintén stabilak. A régiós állampapírok közül a szlovák hozam 1 bázisponttal csökkent, a többi régiós állampapír hozama nem változott.

| Régiós állampapírhozamok | | |
|--------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10 | 2,62 | 0 |
| Románia Y10 | 2,93 | 0 |
| Csehország Y10 | 0,34 | 0 |
| Szlovákia Y8 | -0,01 | -1 |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS | | |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 0,45 | 0 |
| M6 | 0,43 | -2 |
| M12 | 0,57 | 0 |
| Y3 | 1,36 | 0 |
| Y5 | 1,9 | -1 |
| Y10 | 2,77 | -2 |
| Y15 | 3,02 | -3 |
| Bubor ON | 0,20 | 0 |
| 5 év CDS | 139,25 | 0 |



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

| Nemzetközi tőzsdék | | |
|--------------------|--------|--------|
| Stoxx 600 | 346 | -0,01% |
| FTSE 100 | 6 941 | 0,02% |
| DAX | 10 739 | 0,24% |
| S&P 500 | 2 190 | 0,28% |
| DJIA | 18 636 | 0,32% |
| Nikkei 225 | 15 596 | -1,62% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Változó volt a kereskedési hangulat a nemzetközi tőzsdéken hétfőn. Európában a londoni FTSE 100 index 8. kereskedési napja tartó nyerő szériában van, ezzel június óta a legmagasabb záróértéken fejezte be az ottani kereskedést. A jó teljesítményhez hozzájárult az olajár emelkedése, így jól teljesítettek az energiaszektor részvényei. A JP Morgan előrejelzése szerint a

Brexit ellenére továbbra is jól fog teljesíteni a londoni index középtávon. Másutt Európában a Stoxx csökkent, köszönhetően a vártnál rosszabb japán növekedési adatoknak, ami visszafogta a kereskedési hangulatot. A kivételt Németország jelentette, ahol a DAX növekedett, itt a Volkswagen csoport teljesített jól. Az Egyesült Államokban jót tett a kereskedési hangulatnak az olajárak emelkedése, így több részvényindex esetében is 1999 óta mért csúcspontokat jelentettek. Az ipari, és az iparhoz közeli szektorok (energia és nyersanyagok) vezették a kereskedést. Elemzők szerint az alacsony államkötvény hozamszint, illetve a vártnál némileg jobb vállalati teljesítmények teret adnak a részvénypiaci vásárlásoknak. A kereskedésnek továbbá jót tett a legfrissebb amerikai lakáspiaci trendjelentés is. A kereskedési nap alatt gyengült a dollár az euróval szemben. Japánban csökkent a Nikkei, köszönhetően az erősebb jennek, míg a sanghaji és a hongkongi index jól teljesített.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) | | |
|------------------------------------|-------|-------|
| amerikai | 1,55 | 4 |
| spanyol | 0,94 | 1 |
| olasz | 1,05 | zárva |
| portugál | 2,70 | -1 |
| német | -0,07 | 4 |
| francia | 0,15 | 3 |

Forrás: Reuters, Marketwatch

A hét első kereskedési napján általánosságban emelkedtek a hozmaszintek az állampapírok másodpiacán. Az Egyesült Államokban a jó amerikai részvénypiaci teljesítmény ellenére is növekedett az amerikai állampapírok hozmaszintje. A mindenhol kockázatosnak tekintett görög 10 éves államkötvény továbbra is stabilizálódni látszik a 8 százalékos hozamszint környékén (jelenleg 8,12 százalék).

Olaj- és aranyárfolyam

Péntekhez hasonlóan **hétfőn is emelkedett a legnagyobb olajbenchmarkok árfolyama**. A piacok továbbra is úgy értékelik, hogy van valós esélye annak, hogy valamilyen kitermelés befagyasztási megállapodás jön létre a legnagyobb szereplők között. Ez leghamarabb a jövő hónapban következhet be. Elemzők szerint jelenleg nagyobb esély van egy olajkitermelési felső határában való megegyezésre, mint korábban ez év áprilisában. Mindkét alkalommal Oroszország kezdeményezte a megállapodást.

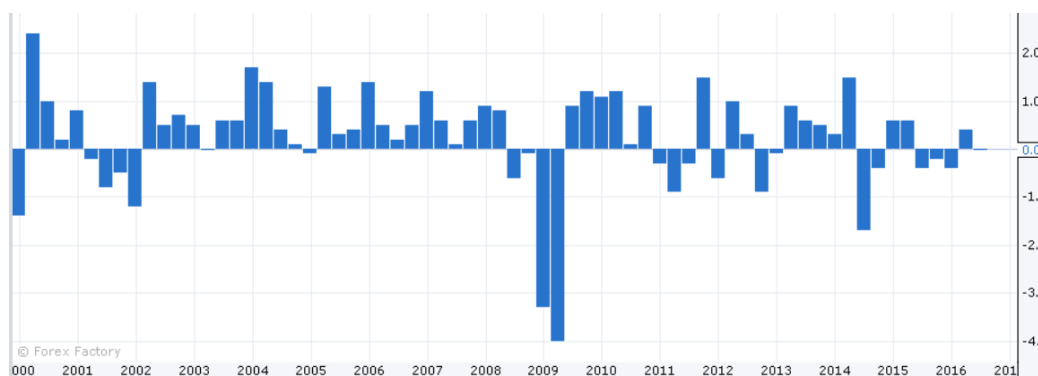
| Nyersanyagok | | | | | |
|--------------|----------|-------|-------|-------------|-------|
| Brent olaj | \$ 48,35 | 2,90% | Arany | \$ 1 346,40 | 0,20% |
| WTI olaj | \$ 45,74 | 2,80% | | | |

Az arany árfolyama erősödött tegnap, főként a gyengülő dollárnak köszönhetően. Középtávon reálkeresleti oldalon az indiai esküvői szezon jelentheti a húzóerőt az arany árfolyamára, míg a részvénypiacok teljesítménye szintén jelentősen befolyásolja majd a nemesfém teljesítményét.

Globális makrogazdasági hírek

Gyenge japán GDP adatok

A 0,2 százalékos emelkedést prognosztizáló elemzői várakozásokat alúlmúló adatokat jelentett a japán statisztikai hivatal. **A legfrissebb negyedéves alapon mért japán GDP nem növekedett.** A korábbi negyedévben 0,5 százalékkal tudott növekedni a japán nemzeti össztermék, azonban az ezt meglövő 3 negyedévben is csökkent a gazdaság. Elemzők szerint a vártnál gyengébb adat további teret adhat a japán jegybank kvantitatív lazításnak, amit már pár hete folyamatosan prognosztizálnak az elemzők.



Forrás: Forex Factory