



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. szeptember 1.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre nem változott érdemben a forint árfolyama a vezető devizákhoz képest.
- A BUX 8,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett
- 0,29 százalékkal csökkent szerdán.
- A szerdai nap végére a magyar állampapírok hozama főként a hosszú szegmensben nőtt, 2-3 bázisponttal feljebb kerülve.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 134-es értéken áll.
- A KSH adatai alapján 2016 júniusában a kivitel volumene 7,4, a behozatalé 6,6 százalékkal, az aktívum 265 millió euróval nőtt az előző év azonos hónapjához viszonyítva.
- Európában és Amerikában is negatív mérleggel zártak a tőzsdék, elsősorban az amerikai munkaerő-piacról megjelent kedvező adatok és az eurózónában stagnáló infláció miatt.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 47,04 USD/hordó [-2,80%];
 - WTI olaj 44,70 USD/hordó [-3,60%];
 - Arany 1 311,40 USD/uncia [-0,40%].
- Változatlan infláció az eurózónában, az index a múlt hónapban is 0,2 százalékon állt.
- 2016 augusztusában 177 ezerrel bővült az amerikai magánvállalatok alkalmazottainak létszáma.

Magyar tőke- és devizapiac

Stagnált a forint az euróval szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	309,48	27,024	4,3623	282,2	277,7
30 napja	310,93	27,014	4,323	287,31	276,97

Csütörtök reggelre nem változott érdemben a forint árfolyama a vezető devizákhoz képest, az euró/forint devizakereszt stagnált. A hazai fizetőeszköz az euróval és a svájci frankkal szemben a 30 napos szint alatt tartózkodik, míg a dollárhoz képest a 30 napos szint fölé került az árfolyam. A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona euróhoz viszonyított keresztárfolyama is a 30 napos szint fölé került.

Alacsony forgalom mellett minimális elmozdulások a hazai tőzsdén

A BUX 8,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,29 százalékkal csökkent szerdán. A vezető részvények közül a Richter 0,6 százalékkal erősödött, a legrosszabbul az OTP teljesített. A bank részvényeinek árfolyama 0,78 százalékkal csökkent. A régiós tőzsdék vegyesen teljesítettek.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	27 969	-0,29%
BUMIX	1827,72	0,35%
OTP Bank	7 252	-0,78%
Richter	5 695	0,62%
Magyar Telekom	433	0,00%
MOL	17 330	-0,60%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiaac és CDS

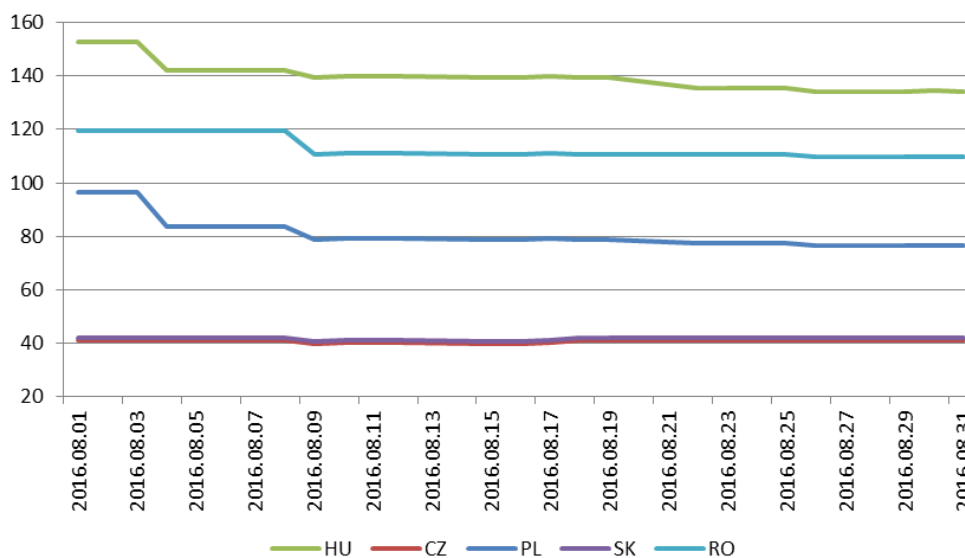
Nőtt a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán

A szerdai nap végére a magyar állampapírok hozama főként hosszú lejáraton nőtt, 2-3 bázisponttal nőtt feljebb kerülve, a 6 hónapos diszkont kincstárjegy hozama 1 bázispontot csökkent, míg az 1 és a 3 éves állampapírok hozama nem változott. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 134-es értéken áll. A régiós állampapírpiacon a lengyel 10 éves államkötvények hozamában volt a legnagyobb, 3 bázispontos a változás mértéke. A cseh és a román államkötvények hozama 1-3 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,77	3
Románia Y10	2,90	-3
Csehország Y10	0,27	-1
Szlovákia Y8	0,01	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,47	2
M6	0,51	-1
M12	0,61	0
Y3	1,35	0
Y5	1,94	3
Y10	2,85	2
Y15	3,2	2
Bubor ON	1,13	0
5 év CDS	134,33	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Júniusban nőtt a külkereskedelmi többlet

A KSH adatai alapján 2016 júniusában a kivitel volumene 7,4, a behozatalé 6,6 százalékkal, az aktívum 265 millió euróval nőtt az előző év azonos hónapjához viszonyítva. Euróban kifejezve az export értéke 4,9, az import 1,8 százalékkal nőtt egy év alatt. 2016 első hat hónapjában a külkereskedelmi mérleg többlete 5,4 milliárd euró volt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	344	-0,35%
FTSE 100	6 782	-0,58%
DAX	10 593	-0,61%
S&P 500	2 171	-0,24%
DJIA	18 401	-0,29%
Nikkei 225	16 927	0,23%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Szerdán a tőzsdei kereskedést Nyugat-Európában és az Egyesült Államokban is eladási hullám jellemezte. Amerikában a részvényindexek az olajárral párhuzamosan estek, elsősorban az ADP privát munkaerő-piaci szolgáltató által közzétett kedvező munkaerőpiaci adatok hatására. Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed kamatdöntésének közeledtével valamennyi kedvező makrogazdasági hír negatívan hat a tőzsdei kereskedésre, mivel jó adatok esetén nagyobb az esélye a kamatemelésnek, ami kedvezőtlen lenne a részvénypiacok számára. Európában a londoni FTSE-100 és a frankfurti DAX index fél százalékot meghaladó mértékben csökkent, a Stoxx 600-as index 0,35 százalékos mínuszban zárt szerdán. A DAX ráadásul rövid időn belül újra a lélektani határnak számító 10 600 pont alá esett. A tegnap megjelent eurózónás inflációs adatok ugyan nem befolyásolták a piacokat, azonban a befektetők a pénteken megjelenő amerikai foglalkoztatási jelentés közzétételét megelőzően alacsonyabb kockázatvállalási hajlandóságot mutattak. Japán vezető indexe, a Nikkei pozitív tartományban tudott zárni tegnap, az ázsiai index mozgásán nem érződött annyira a makrogazdasági hírek hatása.

Államkötvények

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,57	0
spanyol	1,01	7
olasz	1,15	4
portugál	3,05	2
német	-0,06	3
francia	0,18	3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az államkötvények másodpiacán szinte az összes vizsgált 10 éves államkötvény hozama emelkedett, egyedül az amerikai államadósság finanszírozása nem változott.

Olaj- és aranyárfolyam

Az olaj benchmarkok árfolyamai közel háromhetes mélypontjukra csökkentek szerdán, melynek háttérében az amerikai kormány által közzétett, a vártnál nagyobb mértékű heti olajkészlet-növekedésről szóló jelentés áll. Az energiahordozó augusztusban összesen 7,5 százalékkal drágult. Az északi-tengeri Brent hordójának októberi jegyzése 2,8 százalékot veszítve értékéből 47,04 dolláron fejezte be a kereskedést, míg a WTI árfolyama 3,6 százalékos csökkenés mellett hordónként 44,70 dolláron zárt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 47,04	-2,80%	Arany	\$ 1 311,40	-0,40%
WTI olaj	\$ 44,70	-3,60%			

Tegnap tovább csökkent az arany árfolyama, elérve kéthavi mélypontját. A nemesfém május óta először könyvelhetett el havi veszteséget, melynek mértéke 3,4 százalékos volt. Az árváltozást a Fed kamatemelésének megnövekedett valószínűsége okozta. Az arany decemberi határidős jegyzése a nap végére unciánként 1 311,40 dollárra mérséklődött.

Globális makrogazdasági hírek

Stabil infláció eurózónában

Az Európai Unió statisztikai hivatalának adatai szerint **júliushoz hasonlóan a múlt hónapban is 0,2 százalék volt az infláció az euróövezetben.** Az infláció alakulása leginkább az élelmiszerek, az alkohol és dohányárúk, a szolgáltatások, a nem energiaipari áruk, valamint az energia árváltozásának tulajdonítható.

Bővülő amerikai munkaerőpiac

Az ADP privát munkaerő-piaci szolgáltató legfrissebb jelentése szerint 2016 **augusztusában** a vártnál minimálisan nagyobb mértékben, **177 ezerrel bővült az amerikai magánvállalatok alkalmazottainak létszáma.** Az index jelentősen befolyásolhatja az amerikai munkaügyi minisztérium péntekre várható havi foglalkoztatottsági adatait, ezáltal pedig a Fed kamatemelésének időpontját.