



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. augusztus 25.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggel mindhárom vezető devizával szemben stagnált a hazai fizetőeszköz.
- A BUX 10,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,81 százalékkal növekedett szerdán.
- A szerdai nap végére a magyar állampapírok hozama stagnált, illetve kis mértékben változott.
- A magyar CDS értéke nem változott, így továbbra is a 135-ös értéken áll.
- A KSH adatai alapján 2016 júniusában a kiskereskedelmi forgalom volumene 5,7 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.
- Amerikában a tegnapi záróérték alatt maradtak az indexek, míg Európában, az angol tőzsde kivételével szépen teljesítettek a tőzsdéken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 49,05 USD/hordó [-1,80%];
 - WTI olaj 46,77 USD/hordó [-2,80%];
 - Arany 1 329,70 USD/uncia [-1,20%].
- Az amerikai nyersanyagkészletek váratlan növekedése miatt csökkentek az olaj benchmarkok árfolyamai.
- Az arany árfolyama csökkent a dollár erősödésének következtében. A befektetők a Fed elnök, Jennet Yellen pénteki beszédére várnak, mert a kamatemelés javíthatja a részvénypiaci kereskedési hangulatot, következésképpen csökkentheti az arany keresletét is.
- A 2016. második negyedében 0,4 százalékkal nőtt a német gazdaság.

Magyar tőke- és devizapiac

Stagnált a forint a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	309,49	27,01	4,311	283,97	274,51
30 napja	312,8	27,005	4,3589	286,76	284,57

Csütörtök reggel mindhárom vezető devizával szemben stagnált a hazai fizetőeszköz. A forint mindhárom deviza esetében változatlanul 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 alatt áll.

Pozitív tartományban zárt a hazai tőzsde

A BUX 10,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,81 százalékkal növekedett szerdán. A vezető részvények vegyesen zárták a kereskedést, legjobban az OTP teljesített, amely 1,94 százalékkal tudta növelni értékét. A nap vesztese a Magyar Telekom volt, mintegy 1 százalékos gyengüléssel. A régiós tőzsdék vegyesen teljesítettek, a nyersanyagkapcsolt orosz index 1,5 százalékkal csökkent, melyben szerepet játszhatott az utóbbi napokban csökkenő olajár.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	27 949	0,81%
BUMIX	1803,69	0,25%
OTP Bank	7 290	1,94%
Richter	5 669	1,23%
Magyar Telekom	433	-0,92%
MOL	17 270	-0,29%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiaac és CDS

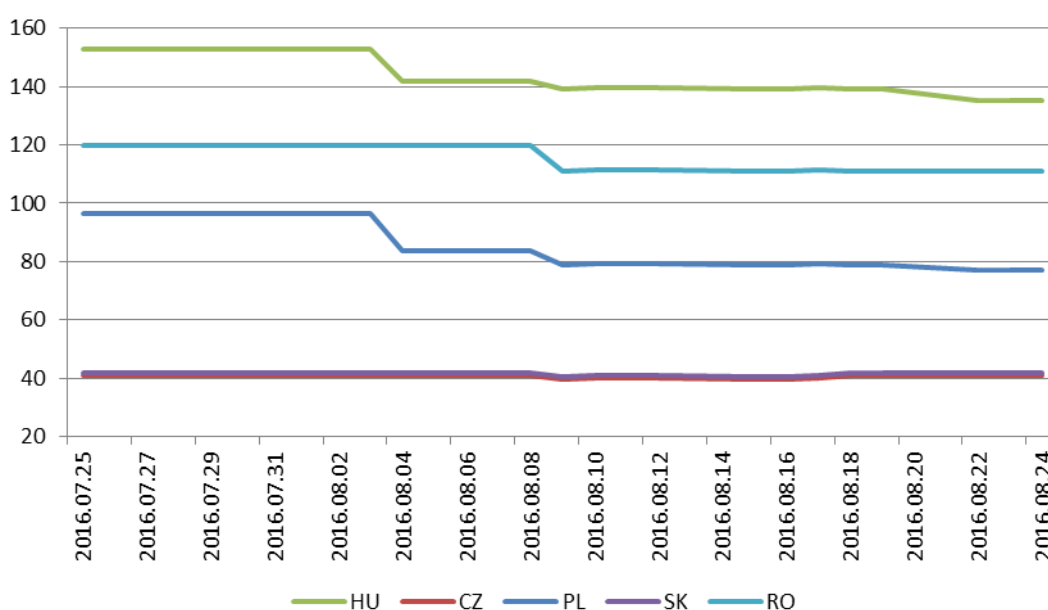
Minimális változások a magyar állampapírok hozamában

A szerdai nap végére a magyar állampapírok hozama stagnált, illetve kis mértékben változott. A 3 éves állampapír hozama 1 bázispontot csökkent, a 10 éves futamidőn 1 bázisponttal nőtt a hozam. Az egyéb lejáratokon nem volt hozamváltozás. A magyar CDS értéke nem változott, így továbbra is a 135-ös értéken áll. A régiós állampapírpiaacok közül a lengyel és a román papírok hozama 2, illetve 1 bázisponttal nőtt, a cseh hozam 1 bázisponttal csökkent, míg a szlovák adósságfinanszírozás terhe nem változott.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,68	2
Románia Y10	2,91	1
Csehország Y10	0,30	-1
Szlovákia Y8	-0,03	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,45	0
M6	0,46	0
M12	0,57	0
Y3	1,35	-1
Y5	1,9	0
Y10	2,82	1
Y15	3,12	0
Bubor ON	0,93	41
5 év CDS	135,31	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A KSH adatai alapján 2016 júniusában a kiskereskedelmi forgalom volumene a nyers és a naptárhatástól megtisztított adatok szerint egyaránt 5,7 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 3,4, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 9,7, az üzemanyag-kiskereskedelemben 3,6 százalékkal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. 2016. január–júniusban a forgalom volumene – szintén naptárhatástól megtisztított adatok szerint – 5,2 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki adatot.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	345	0,39%
FTSE 100	6 836	-0,48%
DAX	10 623	0,28%
S&P 500	2 175	-0,52%
DJIA	18 481	-0,35%
Nikkei 225	16 556	-0,25%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Amerikában a tegnapi záróérték alatt maradtak az indexek, míg Európában, az angol tőzsde kivételével szépen teljesítettek a tőzsdéken. A bankrészvényeknek köszönhetően többnyire emelkedtek az európai részvények. Az európai bankszektor indexe 2 százalékkal került feljebb, az általános emelkedést ugyanakkor visszafogták a nyersanyagtermelő cégek, egyrészt a nyersanyagárak esése, másrészt a Glencore rossz eredményei miatt. Az amerikai indexek részben szintén a nyersanyag-, és olajtermelő vállalatok esése miatt süllyedtek, de az egészségügyi részvények is veszteségbe fordultak.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,56	1
spanyol	0,93	-1
olasz	1,13	-1
portugál	3,00	-3
német	-0,09	0
francia	0,15	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

A Fed kamatemelésének növekvő esélyei (egy decemberi kamatemelésre már 54%-os valószínűséget áraznak a piacok) miatt felfelé tartanak az amerikai hozamok. A fejlett nyugat-európai piacok 10 éves államkötvényeinek hozamaiban 1-3 bázispont közötti csökkenéseket vagy stagnálást regisztráltak.

Olaj- és aranyárfolyam

Szerdán csökkentek az olaj benchmarkok árfolyamai. Míg tegnapelőtt emelkedésre bírták az olaj benchmarkokat azok a hírek, miszerint Irán hamarosan partner lehet abban, hogy csökkenjen a kitermelés; tegnap lefelé vitte az árakat, hogy a vártnál magasabb mértékben növekedtek az augusztus 19-ével záródó héten az amerikai nyersanyagkészletek.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 49,05	-1,80%	Arany	\$ 1 329,70	-1,20%
WTI olaj	\$ 46,77	-2,80%			

Csökcent az arany árfolyama. A piacok Janet Yellen Fed-elnöktől várják annak tisztázását, hogy valóban küszöbön áll-e a kamatemelés. Yellen beszéde (amire pénteken kerül sor) megerősítheti vagy cáfolhatja az elmúlt hetekben

megszólaló Fed döntéshozókat, akik többnyire sürgették a kamatemelést. A szimpózium előtt mindenesetre folytatódott a dollár fokozatos erősödése, ami nem tett jót a nemesfém árfolyamának.

Globális makrogazdasági hírek

Második negyedéves német GDP adat

Nem volt meglepetés a német második negyedéves GDP végső becslésekor. A német statisztikai hivatal közlése szerint **a második negyedévben 0,4 százalékkal nőtt a német gazdaság**. Az adat a vártnak megfelelően alakult, így nem volt piacmozgató hatása. 2016 első negyedévében 0,7 százalékos volt a növekedés.