



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. augusztus 4.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre mindhárom vezető devizával szemben gyengült a forint, azonban csak kis mértékben.
- A BUX 11,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,53 százalékkal gyengült szerdán.
- A szerdai nap végére a magyar állampapírok hozama vegyesen változott.
- A magyar CDS értéke nem változott, szerdán is a 152-es értéken állt.
- 5,7 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma.
- A londoni tőzsde kivételével pozitív volt a kereskedési hangulat a tőzsdéken, köszönhetően az olajbenchmarkok jó teljesítményének.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 43,10 USD/hordó [3,1%];
 - WTI olaj 40,83 USD/hordó [3,3%];
 - Arany 1 364,4 USD/uncia [-0,6%].
- Egy felmérés szerint a német feldolgozóipar növekvő teljesítménye húzza magával az eurózónát, miközben egyre nagyobb gondot jelenthet a szolgáltató szektorban a bérek növekedése.

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	310,73	27,025	4,2867	286,65	279,05
30 napja	316,34	27,038	4,4382	292,38	285,56

Csütörtök reggelre mindhárom vezető devizával szemben gyengült a forint, azonban 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 feletti forgalom mellett gyengülés a Budapesti Értéktőzsdén

A BUX 11,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,53 százalékkal gyengült szerdán. A tőzsdét az OTP húzta le, a bank részvényeinek árfolyama 1,66 százalékkal esett a tegnapi napon. A nemzetközi piacok is rosszul teljesítettek az olajpiaci helyzet, a vártnál gyengébb negyedéves jelentések, valamint a bankpapírok miatt. A MOL enyhe, 0,20 százalékos veszteséggel zárt, miközben a Richter értéke 0,03, a Magyar Telekom pedig 0,68 százalékos erősödést tudott felmutatni. A régiós tőzsdék az orosz RTS kivételével szintén veszítettek az értékükből, a legnagyobb mértékben a cseh PX került lejjebb, 2,1 százalékkal.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	27 024	-0,53%
BUMIX	1787,4	1,48%
OTP Bank	6510	-1,66%
Richter	5819	0,03%
Magyar Telekom	446	0,68%
MOL	17065	-0,20%

Forrás: BÉT, Reuters

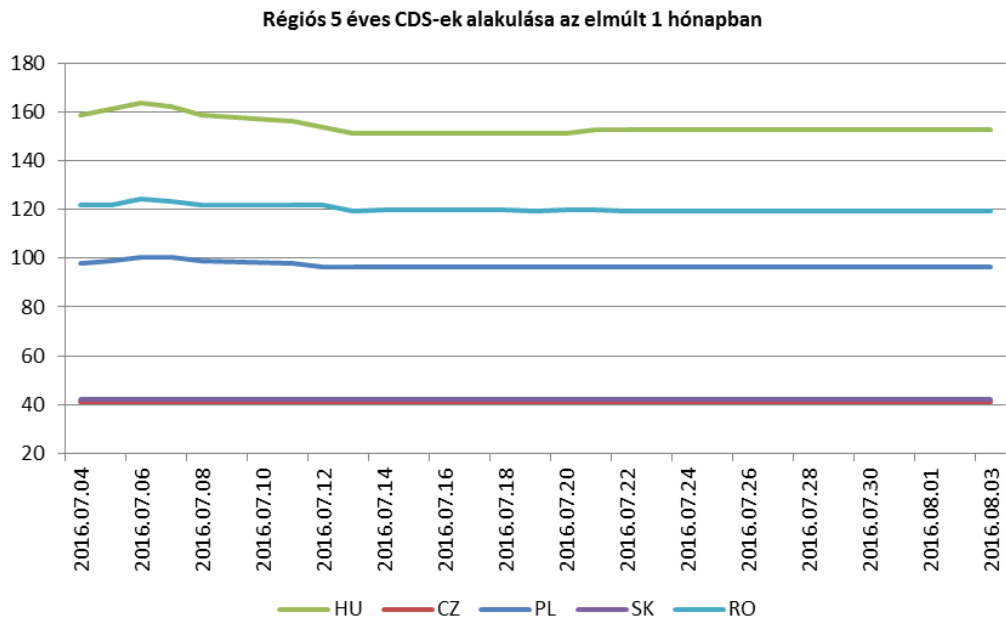
Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

Vegyes hozamváltozások a magyar állampapírpiacon

A szerdai nap végén a magyar állampapírok hozama a rövid lejáratokon stagnált, illetve minimálisan csökkent, a hosszú lejáratokon pedig hozamemelkedéseket regisztráltak. Rövid lejáraton a 3 és a 12 hónapos diszkont kincstárjegyeknél nem változtak a hozamok, a 6 hónapos állampapír hozama viszont 1 bázisponttal lejjebb került. A hosszú szegmensben az államkötvények hozama 5 és 9 bázispont közötti mértékben növekedett. A magyar CDS értéke nem változott, továbbra is a 152-es értéken áll. Ez az érték 2 hete változatlan, ugyanakkor a régiós CDS felárak is stabilak. A régiós állampapírpiacon vegyes hozammozgások voltak megfigyelhetők.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,77	-5
Románia Y10	3,12	10
Csehország Y10	0,36	-4
Szlovákia Y8	0,01	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,50	0
M6	0,50	-1
M12	0,61	0
Y3	1,43	6
Y5	2,01	5
Y10	2,92	9
Y15	3,17	7
Bubor ON	0,65	-8
5 év CDS	152,75	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

5,7 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A KSH tájékoztatása szerint 2016. júniusban a kiskereskedelmi üzletek forgalmának 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 a naptárhatástól megtisztított adatok szerint – 5,2 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakának értékét.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

A londoni tőzsde kivételével minden nagyobb nemzetközi részvénypiacon pozitív volt a kereskedési hangulat szerdán. A szigetországban a vártnál gyengébb vállalati teljesítmények okozták a csökkenést. A piacok az európai bankfelügyelet által végzett hétfői stressz-teszt eredményétől függően alakultak, így a bankok részvényei többnyire növekedtek, míg máshol változó volt a kereskedési hangulat. A mai napon a Bank of England kamatdöntő ülésére figyelnek a befektetők. Az elemzők közül sokan kamatvágásra számítanak. Európában másutt is a bankok húzták fel az indexeket, a Stoxx 600 pénzügyi alindexe közel 2 százalékot emelkedett tegnap. Főként az ING teljesített jól: a Magyarországon is jelenlévő bank és biztosító profitja 27 százalékot emelkedett, ezzel részvényei több, mint 8 százalékot emelkedtek egy nap alatt. Az Amerikai Egyesült Államokban főként az olajárak emelkedésének köszönhetően emelkedtek a legfontosabb blue chip részvények. Itt is a bankok teljesítettek jól, ezzel megtörve a 7 napja tartó csökkenő szériát. Elemzők szerint az általános optimizmus tovább folytatódhat akkor, ha a kereskedők elhiszik azt, hogy az olaj elérte idei mélypontját. Ázsiában ma reggel emelkedtek a részvények annak ellenére, hogy a kereskedők továbbra sincsenek meggyőződve arról, hogy a japán stimulus politika (aminek része a központi bank államadósság finanszírozása) valóban hatékony lehet.

Nemzetközi tőkepiacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	335,6	0,03%
FTSE 100	6 634	-0,17%
DAX	10 170	0,26%
S&P 500	2 163	0,31%
DJIA	18 355	0,23%
Nikkei 225	16 254	1,07%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,54	1
spanyol	1,09	1
olasz	1,22	0
portugál	2,94	0
német	-0,03	-1
francia	0,19	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az államkötvények másodpiacán vegyes teljesítményeket regisztrálhattak az állami adósságkezelők. Az USA-ban a foglalkoztatási adatok rosszabbak lettek a vártnál, míg további két amerikai jelentés a szolgáltatások lassulását

prognosztizálta. A továbbra is rizikósnak tekintett görög 10 éves államkötvény jelenleg 8,4 százalékos hozamszinten tartózkodik, ami jellemzően nagyobb, mint az elmúlt egy hónap 7,5 százalékos körüli szintje.

Olaj- és aranyárfolyam

Elemzők szerint az olajpiaci áremelkedés az amerikai gáztározók és olajtározók készletezési csökkenésének köszönhető. A túlkínálat enyhülése jót tesz a világpiacon. A szeptemberi határidős WTI benchmark 40,83 dolláron fejezte be a kereskedést, míg a Brent 43,10 dolláron zárt Londonban.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$43,10	3,1%	Arany	\$1 364,40	-0,6%
WTI olaj	\$40,83	3,3%			

Az arany árfolyama az eddig stabilnak mondható emelkedés után csökkent szerdán. A nem jelentős, 0,6 százalékos csökkenés mögött a vártnál jobb amerikai gazdasági adatok húzódnak meg, amik az államkötvények, és a részvénytörzsek felé terelték a befektetőket.

Globális makrogazdasági hírek

A német feldolgozóipar növekedése húzza magával az eurózónát

A Markit piackutató intézet 5000 feldolgozóipari cégre készített rendszeres felmérése alapján 2016 harmadik negyedévében gyorsulónak látja az európai növekedést, ugyanakkor a szolgáltatások bővülése elmarad a várttól. Az aggregált növekedést a német feldolgozóipar növekedése húzza, de az összes vizsgált ország tekintetében (Franciaország, Spanyolország, Olaszország, Németország) javuló teljesítményről számol be a Markit, az adatok erős szóródása mellett. Főként Franciaország növekedésére volna szükség egy igazán erős trend megalapozásához. A szolgáltatók Európa-szerte (a feldolgozóiparhoz képest) nagyobb árnyomást tapasztalhattak, főleg a megnövekedett személyi jellegű ráfordítások miatt. A jelentés annyiban mindenképpen pozitív üzenettel bír, hogy az előző felmérés még lassuló növekedésről adott számot, illetve az adatok szerint a két jelentés között bekövetkezett Brexit sem ártott jelentősen az európai gazdaságnak.