



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. augusztus 17.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint mindhárom vezető devizával szemben gyengült, igaz csak kis mértékben.
- A BUX 9,8 milliárd forintos, átlag körüli forgalom mellett 0,71 százalékos csökkenéssel zárt kedden.
- A keddi nap végére a magyar állampapírok hozama a legtöbb lejáraton stagnált, csak a 6 hónapos és a 10 éves papírok esetében volt elmozdulás a hozamokban.
- A magyar CDS értéke nem változott, jelenleg a 139-es szinten áll.
- Kedden negatív hangulatú kereskedés volt a világ tőzsdéin.
- Az olajkitermelés befagyasztásának lehetséges kimenete mellett a gyenge dollár is segítette az olaj kereskedését.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 49,23 USD/hordó [+1,80%];
 - WTI olaj 46,58 USD/hordó [+1,80%];
 - Arany 1 353 USD/uncia [+0,40%].
- Továbbra is alacsony inflációt mérnek az Egyesült Királyságban és az Egyesült Államokban.
- Kis mértékben javult a német üzleti környezet.

Magyar tőke- és devizapiac

Kis mértékben gyengült a forint a főbb devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	309,84	27,021	4,2718	285,65	275,07
30 napja	314,45	27,019	4,3682	289,08	283,91

Szerda reggelre a forint mindhárom vezető devizával szemben gyengült, igaz csak kis mértékben. A hazai fizetőeszköz a vezető devizák esetében továbbra is a 30 napos szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona minimálisan a 30 napos szint felett, míg a lengyel zloty a szint alatt tartózkodik.

Átlagos forgalom mellett csökkenés a BÉT-en

A BUX 9,8 milliárd forintos, átlag körüli forgalom mellett 0,71 százalékos csökkenéssel zárt kedden. A reggeli korrekciót követően a tőzsde a nyugat-európai piacokhoz hasonlóan, pozitívan reagált a német gazdasági hangulat javulásáról szóló hírre. A vezető részvények közül csak az OTP tudott minimális mértékben erősödni. A Richter és a MOL azonos, 1,32 százalékos eséssel zárta a napot, a Magyar Telekom esetében kisebb volt a veszteség a nap végén. A régiós tőzsdék vegyesen zárták a tegnapi kereskedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	27 672	-0,71%
BUMIX	1777,6	0,11%
OTP Bank	7173	0,04%
Richter	5600	-1,32%
Magyar Telekom	436	-0,46%
MOL	17180	-1,32%

Forrás: BÉT, Reuters

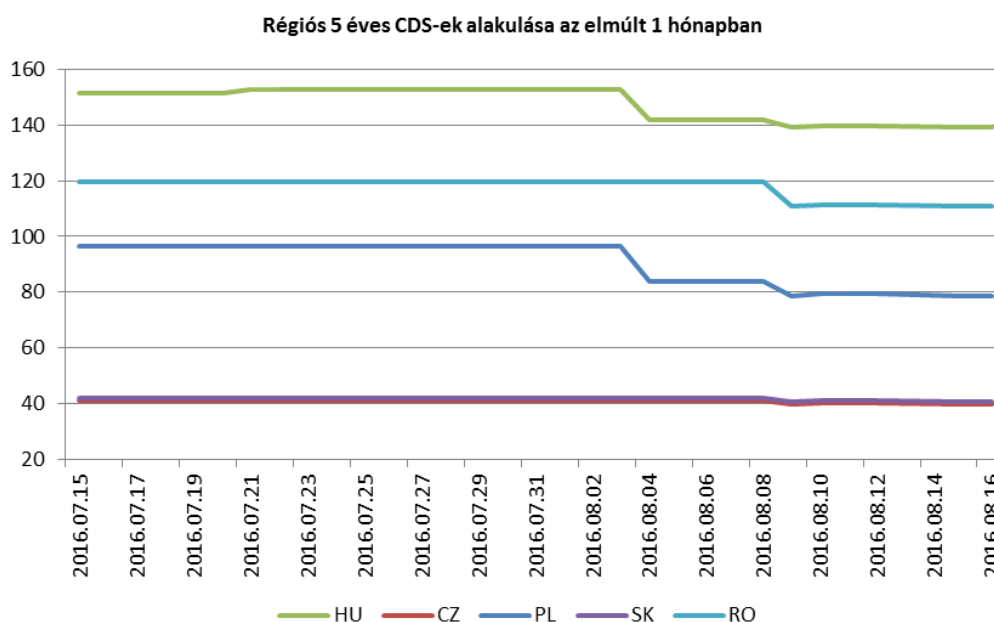
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Főként stagnálás a magyar állampapírpiacra

A keddi nap végére a magyar állampapírok hozama a legtöbb lejáraton stagnált, csak a 6 hónapos és a 10 éves papírok esetében volt elmozdulás a hozamokban. Előbbinél 2 bázispontos hozamnövekedést, míg utóbbinál 1 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak. A magyar CDS értéke nem változott, jelenleg a 139-es szinten áll. A régiós CDS értékek szintén stabilak, így a magyar szint továbbra is magasabb, mint ezekben az országokban. A régiós állampapírok közül a cseh hozam 1 bázisponttal csökkent, a többi régiós állampapír hozama növekedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,71	9
Románia Y10	2,94	1
Csehország Y10	0,33	-1
Szlovákia Y8	0,03	4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,45	0
M6	0,45	2
M12	0,57	0
Y3	1,36	0
Y5	1,9	0
Y10	2,76	-1
Y15	3,02	0
Bubor ON	0,19	-1
5 év CDS	139,27	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	343	-0,79%
FTSE 100	6 893	-0,68%
DAX	10 676	-0,58%
S&P 500	2 178	-0,55%
DJIA	18 552	-0,45%
Nikkei 225	16 745	0,90%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A világpiacon negatív volt a kereskedési hangulat a hét második napján. Európában mindenhol estek a részvényindexek, ami azért lepte meg az elemzőket, mert a kereskedési napot megelőző amerikai kereskedési nap jól alakult. Elemzői vélemények szerint talán az ijeszthette meg az európai

befektetőket, hogy az elmúlt hetekben túl gyors volt a tőzsdei növekedés, ezért biztonsági zárásokat hajtottak végre a kereskedők. Az esést a bányászati alszektor tartotta kordában, ellensúlyozva az alszektor hétfői rossz teljesítményét. Londonban a dollár gyengülése az exportorientált vállalatok részvényeit húzta le. A kereskedők arra is számítanak, hogy ha a deviza trend folytatódik, az nem hagy kamatemelésre teret a Fed számára. Az Egyesült Államokban nem tudott folytatódni a hétfői optimizmus, itt egyedül az energia alszektor részvényindexe növekedett. Az egyedüli külső események, amire figyeltek a piacok, a Fed kirendeltségeinek nyilatkozatai voltak. Dennis Lockhart és William Dudley Fed kirendeltség elnökök a kamatemelés mellett érveltek. Japánban ma reggelre növekedett a Nikkei, illetve növekedtek a kínai részvényindexek is. A jó teljesítmény oka, hogy a kínai tőzsdei szabályozás felől jövő hírek további, külföldi befektetők felé irányuló nyitásokat, valamint egy, a shenzeni és a hong kongi tőzsdék közötti kereskedési híd létesítését helyezték kilátásba. A kereskedési nap alatt tovább erősödött a jen a dollárral szemben.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,58	2
spanyol	0,98	5
olasz	1,12	7
portugál	2,84	14
német	-0,03	4
francia	0,20	5

Forrás: Reuters, Marketwatch

Kedden az amerikai állampapírok hozama emelkedett azután, hogy a Fed képviselői a kamatemelés mellett érveltek nyilatkozataikban. A New York-i kirendeltség elnöke, William Dudley külön kiemelte, hogy az alacsony államkötvény hozamszint is ad erre lehetőséget. Portugáliában a legutóbbi gazdasági adatok azt mutatták, hogy mióta a pénzügyi trojka elhagyta az országot, szignifikánsan gyorsabban nőnek a bérek, mint az infláció.

Olaj- és aranyárfolyam

Immáron harmadik egymást követő kereskedési napja növekszik az olaj árfolyama. A piacok amellezt, hogy továbbra is bíznak a kitermelési szintek befagyasztásában, további vásárlásra ösztönző biztatást is kaptak azáltal, hogy a dollárban denominált nyersolajak olcsóbbá váltak a külföldi devizákban kereskedőknek.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 49,23	1,80%	Arany	\$ 1 353	0,40%
WTI olaj	\$ 46,58	1,80%			

Az arany árfolyama erősödött tegnap, ismét a gyengülő dollárnak köszönhetően. Elemzők szerint a legutóbbi inflációs adatokból arra lehet következtetni, hogy csökkenhet az arany kereslete középtávon.

Globális makrogazdasági hírek

Változatlan
inflációs adatok az
Egyesült
Királyságból és az
USA-ból

A fogyasztói árindexek éves növekedése egyik gazdaságban sem volt számottevően nagyobb, mint az előző mérés alkalmával. A számok alakulása megfelelt az elemzői várakozásoknak is. Az Egyesült Királyságban az előző negyedéves, 0,5 százalékos éves emelkedés után 0,6 százalékos emelkedést mértek, míg az Egyesült Államokban az előző, 0,2 százalékos emelkedés után stagnálást mértek a statisztikusok. Az infláció belső alakulását mutató maginfláció mindkét esetben nagyobb volt, ugyanakkor az Egyesült Államok esetében csak minimálisan: az Egyesült Királyságban 1,3 százalék, az Államokban 0,1 százalék volt a maginfláció éves alapon összehasonlított értéke.

Javuló német üzleti
környezet

Az elemzői várakozásokat alúlmulták, de mégis javult a német üzleti index. A ZEW gazdaságkutató intézet adatai szerint általánosságban kijelenthető, hogy a Brexit utáni sokkot már maguk mögött hagyták a szereplők, de nincs még meg a megfelelő optimizmus. Ennek oka, hogy a nemzetközi politikai bizonytalanságok továbbra is kérdéseket vetnek fel az üzleti kilátásokat illetően. A bizalmi index legutóbb februárban volt ilyen alacsony, míg 2015 márciusában volt a legmagasabb. Az idei mélypontot egyértelműen a Brexit jelentette.