



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. augusztus 3.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre mindhárom vezető devizával szemben gyengült a forint.
- A BUX 8,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,10 százalékkal gyengült a hét második napján.
- A keddi nap végén a magyar állampapírok hozama vegyesen változott.
- A magyar CDS értéke nem változott, kedden a 152-es értéken állt.
- Európában folytatódott a tőzsdék csökkenése az európai pénzügyi szektorban megingó bizalom miatt, Amerikában a beszakadó olajárak tovább rántották lefelé az indexeket.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 41,80 USD/hordó [-0,81%];
 - WTI olaj 39,51 USD/hordó [-1,39%];
 - Arany 1 372,60 USD/uncia [+0,96%].
- A japán kormány elfogadta a jegybank monetáris élénkítésével összehangolt gazdaságélénkítő csomag tervét.
- Matteo Renzi olasz miniszterelnök a gazdaságélénkítésben való nagyobb mozgástér mellett érvelt a megszorításokra épülő technokrata EU politikával szemben (CNBC).

Magyar tőke- és devizapiac

Minimálisan gyengült a forint az euróval szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	311,19	27,022	4,3214	287,32	277,65
30 napja	310,93	27,014	4,323	287,31	276,97

Szerda reggelre mindhárom vezető devizával szemben gyengült a forint, azonban az euróhoz képest csak minimális 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 alatti forgalom mellett gyengülés a Budapesti Értéktőzsdén

A BUX 8,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 1,10 százalékkal gyengült a hét második napján. A blue chippek vegyesen zártak, az OTP és a Magyar Telekom gyengült, azonban a Richter és a MOL erősödni tudtak, így a vezető részvények esetében a tegnapihoz képest ellentétes irányú mozgást tapasztaltunk. A nap nyertese 0,37 százalékos erősödés mellett a Richter volt, míg a legnagyobb mértékű veszteséget az OTP könyvelte el, melynek papírjai 3,43 százalékos veszítettek értékükből. A régiós tőzsdék értéke vegyesen változott, 2,36 százalékkal a lengyel WIG-20 esetében regisztráltak a legjelentősebb napi növekedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	27 167	-1,10%
BUMIX	1761,32	0,67%
OTP Bank	6620	-3,43%
Richter	5817	0,36%
Magyar Telekom	443	-0,67%
MOL	17100	0,21%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

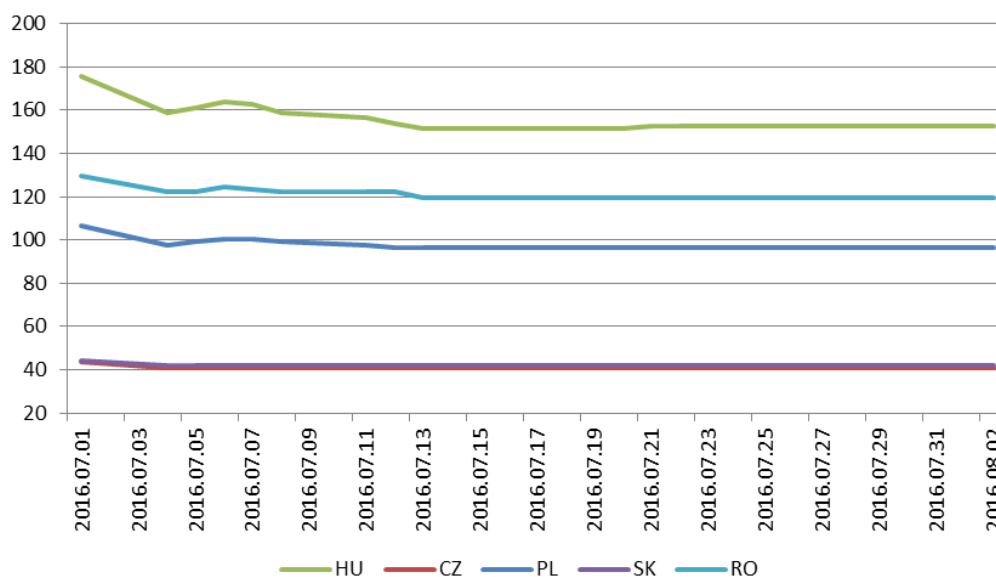
Vegyes hozamváltozások a magyar állampapírpiacon

A keddi nap végén a magyar állampapírok hozama a rövid lejáratokon stagnált, illetve minimálisan csökkent, a hosszú lejáratokon hozamemelkedést regisztráltak. Rövid lejáraton a 3 és a 6 hónapos diszkont kincstárjegyeknél csökkentek a hozamok, a 12 hónapos állampapír hozama viszont változatlan maradt. A hosszú szegmensben az államkötvények hozama 1 és 4 bázispont közötti mértékben csökkent. A magyar CDS értéke 1 bázispontot csökkenve a 152-es értéken állt. A régiós állampapírpiacon vegyes hozammozgások voltak megfigyelhetők.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,82	0
Románia Y10	3,02	-6
Csehország Y10	0,40	0
Szlovákia Y8	0,02	4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,50	0
M6	0,51	0
M12	0,61	-1
Y3	1,37	1
Y5	1,96	3
Y10	2,835	4
Y15	3,1	2
Bubor ON	0,73	5
5 év CDS	152,75	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Európában erősen negatívba fordultak az indexek, az USA tőkepiaca egy hónapig tartó jó széria után immár hetedik napja a piros zónában zárt. Az olajárak az év elejihez hasonló lejtmenetbe kapcsolnak, a WTI határidős kontraktusa a fizikai kereskedési nap végén már 40 USD/hordó alatt járt. A csökkenő állampapírhozam-környezetben az arany kiemelt figyelmet kapott a befektetők körében.

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	335	-1,29%
FTSE 100	6 645	-0,73%
DAX	10 144	-1,80%
S&P 500	2 157	-0,64%
DJIA	18 313	-0,49%
Nikkei 225	16 072	-1,92%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Európában folytatódott a pénzügyi szektor részvényeinek lejtmenete a szektor EBA stressz-tesztjének negatív főszereplői miatt – kiemelten a Barclays stabilitásában feltárt hiányok okoztak csalódást. A pénzügyi szektoron belül a legnagyobb veszteségeket a CommerzBank és általánosságban a strukturális nehézségekkel küzdő olasz bankrendszer tőzsdei kapitalizációja szenvedte el. Az európai pénzügyi szektor gyengélkedését más emblematikus esemény is jelzi – az elmúlt negyedévben elszenvedett veszteségek után két nagy európai bank, a Deutsche Bank Ag. és a Credit Suisse is kikerült az 50, tőkei kapitalizáció alapján legnagyobb céget fémjelző Euro Stoxx 50 listából. A vezető európai vállalatok részvényeiből álló Stoxx 600 index 1,3 százalékos mínuszban zárt, a német tőzsde ennél is gyengébb napot produkált, míg a Dax 1,8 százalékos csökkenéssel fejezte be a kereskedési nap mérlegét. Amerikában az olajárak beesése tovább rántotta lefelé az indexeket, a nap végén megélnkülő vételi kereskedés nem tudott sokat javítani az indexeken. A hét első napján jól teljesítő, a Nasdaqot alkotó technológiai szekció is rossz napot zárt, az index értéke közel 1 százalékkal csökkent a nap folyamán.

Ázsiában a Nikkei 225 közel 2 százalékos csökkenést szenvedett el a szerdai kereskedési nap zárásáig. A jen rekordszinten erősödik a dollárral szemben – a piacok bizalma korántsem stabil a japán jegybank politikáját és a japán növekedést illetően, ezt tetézi az amerikai tőzsdék gyenge szériája az olaj árának beszakadásával. Bizakodásra adhat okot, hogy a japán Abe Sinzo vezette kormány elfogadta a mintegy 28 ezer milliárd jen (274 milliárd dollár) értékű gazdaságélénkítő csomag tervét, a piaci visszhangok azonban szkeptikusak. A tendenciózusan erősödő jen egyre nehezebb helyzetbe hozza a japán export versenyképességét. A piacok fokozottan reagálnak a kínai növekedés minden potenciális monitoring mutatójára. A növekedés időszakos lassulását jelzi Caixin/Markit szolgáltatói szektor beszerzésimenedzser-indexe az éves csúcsot jelentő júniusi adat után, habár az index értéke még mindig pozitív folyamatokra utal.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	1,54	4
spanyol	1,08	5
olasz	1,22	4
portugál	2,94	3
német	-0,03	7
francia	0,20	7

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az államkötvények másodpiacán tovább folytatódott a hozamok emelkedése. A folyamat ellentmondásos a biztonsági eszközök keresletét feltételező negatív piaci környezetet tekintve. Ennek egy részét az arany keresletének emelkedése magyarázhatja.

Olaj- és aranyárfolyam

Az olajpiacon nem állt meg az árfolyamok esése a keddi kereskedésben. A piacon ismét a folyamatosan fennálló kínálati nyomás vette át a konjunktúra irányítását.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$41,80	-0,81%	Arany	\$1 359,60	0,96%
WTI olaj	\$39,51	-1,39%		1 372,60	

Az arany árfolyama töretlenül emelkedik az egyre bizonytalanabbá váló világgazdasági környezetben. A nemesfém népszerűségét több tényező együttesen erősíti: az olajárak zuhanása általános negatív konjunktúrát kelt a teljes világgazdaságban; a japán gazdaság nehézségei, a japán jegybank beavatkozási képességébe vetett bizalom megingása, a kínai növekedést folyamatosan övező bizonytalanságok erősen emelik az arany iránti keresletet az ázsiai piacokon. A biztonsági eszközök között tovább erősítik az arany keresletét a világszerete alacsony kamatkörnyezetben leszállított államkötvény hozamok, és a levegőben lógó Fed kamatemelés csúszása – a befektetők számára az arany jó választásnak minősül mind befektetési, mind spekulatív időtávon a felívelő árfolyamok miatt.

Globális makrogazdasági hírek

Matteo Renzi: fel kell hagyni a megszorításokra épülő politikával

Matteo Renzi olasz kormányfő a CNBC-nek adott nyilatkozatában a gazdaságélénkítés támogatása mellett tette le a voksát minden elérhető – legyen az állami vagy magánberuházási – eszközzel, és erősen ostromozta a restriktív politikát, valamint az uniós tagországokra kényszerítő technokrata EU vezetést. Véleménye szerint a nagyobb mozgástér lendíthetne Európa növekedésén, és csökkentené az EU-ból való kilépést szorgalmazó hangokat. Az olasz politika eseményeit fokozott figyelemmel kíséri a gazdasági sajtó is: az októberben esedékes népszavazás és az olasz bankrendszer strukturális nehézségeinek sikertelen kezelése a Renzi kormány bukását is hozhatja és további negatív folyamatokat indíthat el a Brexittel megingó európai gazdasági integráció intézményében.