



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. augusztus 24.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre mindhárom vezető devizával szemben erősödött a hazai fizetőeszköz.
- A BUX 5,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,55 százalékkal növekedett kedden.
- A keddi nap végére a magyar állampapírok hozama stagnált, illetve kis mértékben változott.
- A magyar CDS értéke a hétfői csökkenés után kedden nem változott, így továbbra is a 135-ös értéken áll.
- 2016 júliusában 62,7 milliárd forintos hiánnyal zárt a hazai költségvetés.
- Pozitív tartományban zártak a legfőbb nemzetközi indexek kedden.
- A befektetői hangulatot érdemben nem befolyásolta makrogazdasági esemény, a befektetők a Fed elnök Jennet Yellen pénteki beszédére várnak.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
  - Brent olaj 49,96 USD/hordó [1,60%];
  - WTI olaj 48,10 USD/hordó [1,50%];
  - Arany 1 346,90 USD/uncia [0,30%].
- Egy piaci felmérés szerint pozitív gazdasági jeleket mutat magáról az eurózóna, ugyanakkor bizonytalan a középtávú gazdasági bővülés dinamikájának növekedése.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödött a forint a vezető devizákhoz képest

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	309,92	27,004	4,3109	284,66	274,48
30 napja	312,14	27,013	4,3595	287,85	283,76

Szerda reggelre mindhárom vezető devizával szemben erősödött 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 5,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,55 százalékkal növekedett kedden. A vezető részvények a Magyar Telekom kivételével erősödtek, a telekommunikációs vállalat részvényeinek árfolyama nem változott. A legjobban az OTP teljesített, amely 1,29 százalékkal tudta növelni értékét, ez megfelelt a bankszektort érintő tegnapi kedvező hangulatnak.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	27 724	0,55%
BUMIX	1799,27	0,81%
OTP Bank	7 151	1,29%
Richter	5 600	0,02%
Magyar Telekom	437	0,00%
MOL	17 320	0,23%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

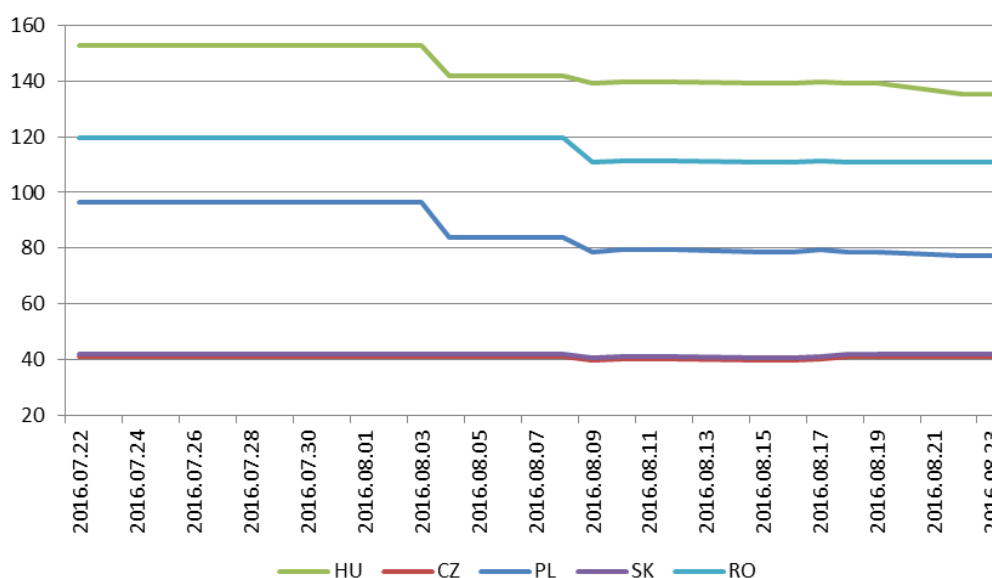
Minimális változások a magyar állampapírok hozamában

A keddi nap végére a magyar állampapírok hozama stagnált, illetve kis mértékben változott. A 6 hónapos állampapírok hozama 1 bázisponttal, míg a 3 és az 5 éves papírok hozama 1 bázisponttal került feljebb. Az egyéb lejáratokon nem volt hozamváltozás. A magyar CDS értéke a hétfői csökkenés után kedden nem változott, így továbbra is a 135-ös értéken áll. A régiós állampapírpiacok közül a lengyel és a szlovák papírok hozama 2, illetve 1 bázisponttal csökkent, míg a cseh és a román adósságfinanszírozás terhe nem változott.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,66	-2
Románia Y10	2,90	0
Csehország Y10	0,31	0
Szlovákia Y8	-0,03	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,45	0
M6	0,46	1
M12	0,57	0
Y3	1,36	-1
Y5	1,9	-1
Y10	2,81	0
Y15	3,12	0
Bubor ON	0,52	29
5 év CDS	135,3	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

### Kedvező júliusi költségvetési adat

62,7 milliárd forintos hiánnyal zárta a júliust a hazai költségvetés, ami kedvezőbb havi deficitadat a tavalyinál. A központi költségvetés 70,9 milliárd forintos mínusszal zárt a múlt hónapban, az elkülönített állami pénzalapok 2,9 milliárd forintos, míg a TB-alapok 5,2 milliárd forintos többletet mutattak. Az államháztartás pénzforgalmi egyenlege így a hetedik hónapban 62,7 milliárd forintos hiányt jelzett.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	343	0,93%
FTSE 100	6 868	0,59%
DAX	10 592	0,94%
S&P 500	2 186	0,20%
DJIA	18 547	0,10%
Nikkei 225	16 597	0,61%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Kedden pozitív volt a kereskedési hangulat a világ legnagyobb részvénypiacain.** Az európai tőzsdéken egyöntetűen vették a részvényeket a befektetők, a benchmark index (Stoxx 600) is növekedni tudott. Az emelkedésben szerepet játszott az Unicredit, amelynek árfolyamát lengyel leányvállalatának felvásárlási híre mozgatta felfelé. A Markit elemző cég legfrisebb jelentése szintén segítette a kereskedést, mely szerint az eurózóna nem érezte meg a Brexit hatásait. Londonban is pozitív tartományban zárt az FTSE 100 index, itt a kereskedés alakulása szempontjából fontos nyersanyag cégek nyertek, illetve a kiskereskedelmi láncok részvényei is drágultak. Az Egyesült Államokban a jó ingatlanpiaci adatok húzták magukkal a kereskedést. A 12 százalékos feletti emelkedésnek megfelelően főleg a kiskereskedelmi és szolgáltatásokhoz köthető részvények emelkedtek. Japánban ugyan emelkedett a Nikkei index, de máshol Ázsiában csökkenéseket regisztráltak ma reggelre. A jen-dollár árfolyam nem mozgott jelentősen és valószínűleg ez így is marad a pénteki Fed kommunikációig.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,55	1
spanyol	0,94	0
olasz	1,14	2
portugál	3,04	-1
német	-0,09	0
francia	0,14	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes volt a kereskedési hangulat kedden az állampapírok másodpiacán. Az Egyesült Államokban nem volt komolyabb meggyőződés az állampapírok enyhébb kereslete mögött, illetve inkább valószínűsíthető, hogy a jó ingatlanpiaci adatoknak köszönhetően nőtt a részvénypiaci kereskedési kedv, ami csökkentette a biztonságosabb eszközök iránti érdeklődést. Európában az elmúlt 30 napban csaknem az összes 10 éves állampapír tekintetében enyhe volt a volatilitás.

**Kedden növekedtek az olaj benchmarkok árfolyamai.** A tegnapi közvélekedés mögött részben az húzódik meg, hogy feltételezések szerint Irán hamarosan partner lehet abban, hogy csökkenjen a kitermelés. Az olajpiacon a következő jelentős ármozgást a magyar idő szerint délután fél 5-re időzített American Petroleum Inst. jelentése fogja adni.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 49,96	1,60%	Arany	\$ 1 346,90	0,30%
WTI olaj	\$ 48,10	1,50%			

**Hétfővel ellentétben kedden nőtt az arany árfolyama.** A pozitív kereskedési hangulatot segítette a dollár gyengülése is. Elemzők szerint a tegnapi emelkedés inkább ideiglenesnek tekinthető és természetesen ezen a piacon is sok minden függ Jennet Yellen Fed elnök pénteki beszédének tartalmától. Egy elemző felhívta arra is a figyelmet, hogy 1985-ig visszamenően csak egyszer regisztráltak ennyire negatív aranyárfolyam korrelációt az amerikai részvényindexekkel, mint ezen a héten. Emiatt is figyelik kiemelten Yellen üzeneteit az aranypiacon, hiszen a kamatemelés javíthatja a részvénypiaci kereskedési hangulatot, következésképpen csökkentheti az arany keresletét is.

**Az eurózána egészében jó állapotúnak tűnik, hiszen az össz-európai Markit PMI (BMI) 7 havi csúcspontján tartózkodik.** Az elemző intézet 5000 fős mintán végzett kérdőíves felmérése alapján az első félévvel megegyező vagy meghaladó fejlődés látszik valószínűnek 2016 III. negyedévére vonatkozóan. A jelentés ugyanakkor azt is kiemeli, hogy a feldolgozóipari megrendelések relatív csökkenése nem feltételez teljesen rózsás jövőt, és ez elsősorban a munkaerőpiacon fejthet ki negatív hatásokat. A szolgáltatásszektor ugyanakkor ezzel pont ellentétes, pozitív jeleket mutat. Ennek ellenére az itt megkérdezettek sem voltak optimisták az üzleti kilátásokat illetően. Az inputárak ugyan nőttek, de kisebb ütemben, mint korábban, ezért továbbra is alacsony inflációs várakozásokra lehet számítani. A legtöbb vizsgált tagállamban növekedés volt megfigyelhető, ugyanakkor a növekedés dinamikája csökkent az elmúlt időszakban. Külön pozitívum, hogy az utóbbi hónapokban gyengélkedő francia gazdaság felől pozitív hírek érkeztek.