



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. augusztus 26.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült a forint, a dollárral szemben erősödött.
- A BUX 4,8 milliárd forintos, messze átlag alatti forgalom mellett 0,61 százalékkal csökkent szerdán. Az alacsony kereskedési volumen igazodott az európai a nagy európai piacok hangulatához.
- A csütörtöki nap végére a magyar állampapírok hozama a rövid és a hosszú szegmensben is emelkedett.
- Nem ment jól a kereskedés a világ tőzsdéin csütörtökön.
- A Fed kamatemelésének növekvő esélyei miatt felfelé tartanak az amerikai hozamok.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 49,67 USD/hordó [1,25%];
 - WTI olaj 47,33 USD/hordó [1,18%];
 - Arany 1 324,60 USD/uncia [-0,38%].
- Emelkedtek az olajbenchmarkok árfolyamai, míg folytatódott az arany árának mérséklődése.
- Romló német üzleti hangulat: 106,2 pontra esett a legfontosabb német konjunktúramutató, az Ifo-index értéke a júliusi 108,3 pontról.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyesen teljesített a forint a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	309,29	27,009	4,3316	283,44	273,7
30 napja	313,12	27,023	4,3658	287,09	283,15

Péntek reggelre az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült a forint, azonban a dollárral szemben erősödött. A változások egyik esetben sem voltak jelentősek. 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.

Alacsony forgalom mellett csökkenés a hazai tőzsdén

A BUX 4,8 milliárd forintos, messze átlag alatti forgalom mellett 0,61 százalékkal csökkent csütörtökön. Ez az eredmény megfelelt az európai tőzsdéken uralkodó hangulatnak. A vezető részvények vegyesen zárták a kereskedést, legjobban a Magyar Telekom teljesített, amely 0,46 százalékkal tudta növelni értékét. Az OTP részvények a tegnapi kiváló eredmény után jelentősen veszítettek értékükből. A régiós tőzsdék vegyesen teljesítettek a tegnapi napon.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	27 780	-0,61%
BUMIX	1807,75	0,23%
OTP Bank	7 200	-1,23%
Richter	5 611	-1,02%
Magyar Telekom	435	0,46%
MOL	17 285	0,09%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

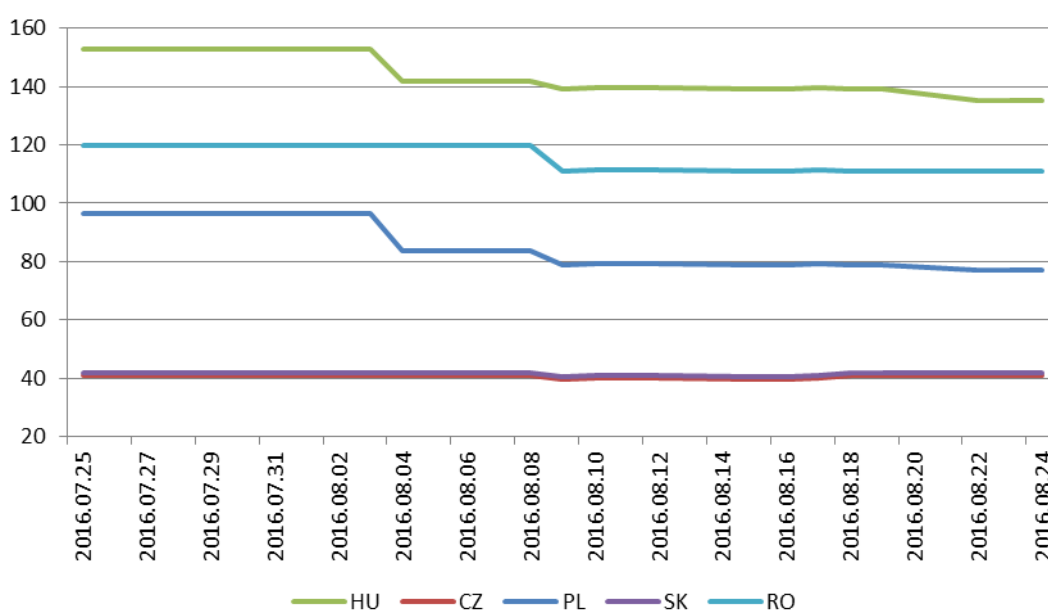
Hozamemelkedés a magyar állampapírok másodlagos piacán

A csütörtöki nap végére a magyar állampapírok hozama a rövid és a hosszú szegmensben is emelkedett. A legnagyobb mértékben a 6 hónapos diszkont kincstárjegyek hozama került feljebb, 9 bázisponttal. A régiós állampapírpiacok közül a román és a szlovák papírok hozama 1, illetve 2 bázisponttal csökkent, míg a cseh és a lengyel adósságlevelek hozama nem változott. Így a magyar adósságfinanszírozás relatív pozíciója romlott a régiós versenytársakhoz képest.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,68	0
Románia Y10	2,90	-1
Csehország Y10	0,30	0
Szlovákia Y8	-0,01	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,48	3
M6	0,55	9
M12	0,61	4
Y3	1,37	2
Y5	1,93	3
Y10	2,86	4
Y15	3,17	5
Bubor ON	1,12	19
5 év CDS	135,31	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	342	-0,84%
FTSE 100	6 817	-0,42%
DAX	10 529	-0,88%
S&P 500	2 172	-0,14%
DJIA	18 448	-0,18%
Nikkei 225	16 361	-1,18%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Nem ment jól a kereskedés a világ tőzsdéin csütörtökön. A tegnap közölt német Ifo index hatására lejtmentbe álltak az európai tőzsdék, miután az adatok a várakozásoktól jelentősen elmaradtak. Az eséshez hozzájárult a Fed

kamatemelése körüli bizonytalanságok is. A DAX közel 1 százalékos mínuszban végzett. Az európai részvények esését a fémárak zuhanása miatt a bányászati cégek, valamint amerikai társaikat követve a gyógyszergyártók vezették. A tengerentúlon napközben pozitívak voltak, de a nap végére mérsékeltebben estek az indexek, látszik, hogy a piacnak nincs lendülete, hogy határozott irányt vegyen. Az S&P 500 indexben képviselt tíz gazdasági ágazatból a legnagyobb mértékben a technológiai cégek indexe emelkedett, míg a legnagyobb csökkenést a fogyasztói kiadásoknak kitett vállalatok árfolyamindexe mutatta.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,58	2
spanyol	0,92	-1
olasz	1,13	0
portugál	3,00	0
német	-0,07	2
francia	0,16	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

A Fed kamatemelésének növekvő esélyei (egy szeptemberi kamatemelésre már 32 százalékos valószínűséget áraznak a piacok) miatt felfelé tartanak az amerikai, a német és a francia hozamok. Az olasz és a portugál 10 éves államkötvényeinek hozamaiban stagnálást regisztráltak, míg a spanyol állampapírok 1 bázispontot estek.

Olaj- és aranyárfolyam

Csütörtökön emelkedtek az olaj benchmarkok árfolyamai. Az árfolyamok többek között a szaúdi energiaipari miniszter szavaira emelkedtek, aki a Reutersnek adott interjújában kifejtette, hogy szerinte nem szükséges jelentősebb beavatkozás az olajpiacon. Valamint Irán jelezte részvételi hajlandóságát az OPEC és a szervezeten kívüli olajtermelők szeptemberi informális találkozásán. Végül, a dollár gyengülése is kedvezett az olajárak emelkedésének.

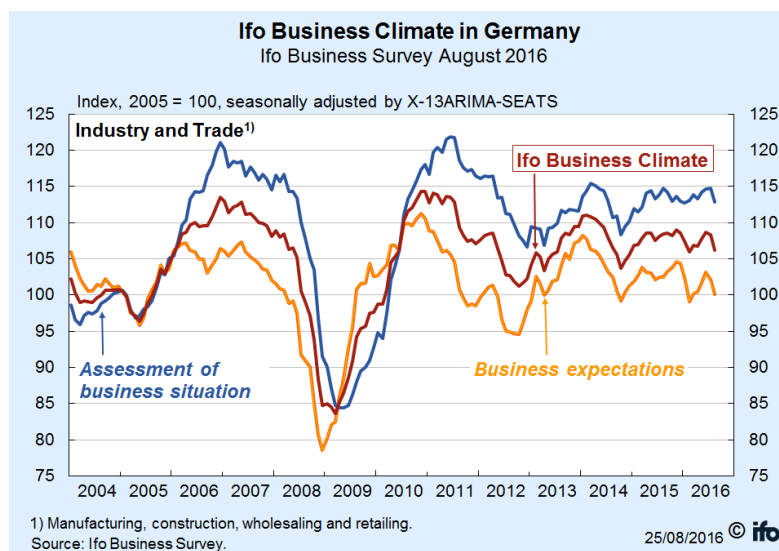
Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 49,67	1,25%	Arany	\$ 1 324,60	-0,38%
WTI olaj	\$ 47,33	1,18%			

Folytatódott az arany árfolyamának csökkenése. 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

Német üzleti hangulat

A tegnapelőtti kedvezőbb német gazdasági adat után (a GDP a II. negyedévben 0,4 százalékkal nőtt), tegnap a német üzleti hangulat romlásáról látott napvilágot egy adat. **106,2 pontra esett a legfontosabb német konjunktúramutató, az Ifo-index értéke a júliusi 108,3 pontról.** 2012 óta ez volt a legnagyobb mértékű hangulatromlás, utoljára februárban regisztráltak alacsonyabb indexet. Az Ifo kutatóintézet szerint a Brexit erős nyomott hagyott a vállalatvezetők hangulatában. A vegyiparban és az autóiparban romlott a legjobban a hangulat, amelyeknek amúgyis nagyobb a brit piacokhoz való kötődése. A feldolgozóiparban és a kereskedelmben is negatív várakozásokat regisztráltak, de továbbra is kitart az optimizmus az építőiparban és a turizmusban.



Forrás: CESifo Group Munich