



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. szeptember 6.

### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint az euróval és a svájci frankkal szemben minimálisan gyengült, a dollárhoz viszonyítva nem változott.
- A BUX értéke 8,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,78 százalékos pluszban zárt hétfőn.
- Rövid lejáraton szinte egyáltalán nem változtak, hosszú lejáraton többségében csökkentek a hozamok az állampapírok másodpiacán.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 134-es értéken áll.
- 2016 júliusában 4,7 százalékkal csökkent a hazai ipari termelés az előző év azonos időszakához képest.
- Magyarországon az idei év II. negyedévében a bruttó hazai termék volumene 2,6 százalékkal bővült éves alapon.
- Európában a Stoxx 600 tudott a zöld zónában végezni, a vezető nemzeti indexek mínuszban zártak. Amerikában ünnepnap miatt szünetelt a fizikai kereskedés.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
  - Brent olaj 47,86 USD/hordó [+0,46%];
  - WTI olaj 45,38 USD/hordó [+2,12%];
  - Arany 1 330,10 USD/uncia [+0,29%].
- Eurozóna – lassuló növekedést mutató várakozások a reálgazdasági szereplők részéről, feltámadó inflációs pálya.

## Magyar tőke- és devizapiac

### Enyhe forintleértékelődés

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	309,67	27,017	4,3391	283,34	277,8
30 napja	310,17	27,022	4,2773	285,65	279,73

Kedd reggelre a forint az euróval és a svájci frankkal szemben minimálisan veszített értékéből, a dollárhoz képest ugyanakkor változatlan maradt az árfolyam. A hazai fizetőeszköz árfolyama mindhárom vezető devizával szemben továbbra is a 30 napos szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona euróhoz viszonyított keresztárfolyama a 30 napos szint alá került, miközben a lengyel zloty esetében továbbra is e szint fölött helyezkedik el az árfolyam. A lengyel fizetőeszköz emellett enyhén erősödött az euróhoz képest.

### Jól teljesített a BUX

A BUX 8,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,78 százalékos pluszban zárt hétfőn. A hazai blue chippek közül a Richter kivételével mindegyik részvényindex erősödött. A nap nyertese több, mint másfél százalékkal az OTP volt, melynek árfolyama jelentős mértékben meghaladva az 7400-as ellenállási szintet, 7540-nél fejezte be a kereskedést. Rég nem volt példa a bank papírjainak ilyen szignifikáns erősödésére. A régiós tőzsdék pozitív tartományban zártak, egyedül a román BETI index gyengült a nap végére. A régiós tőzsdék pluszban fejezték be a kereskedést, a legnagyobb a török ISE-100 index iránti kereslet volt.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	28 408	0,78%
BUMIX	1799,73	-1,56%
OTP Bank	7530	1,54%
Richter	5705	-0,26%
Magyar Telekom	438	0,46%
MOL	17400	1,05%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpia és CDS

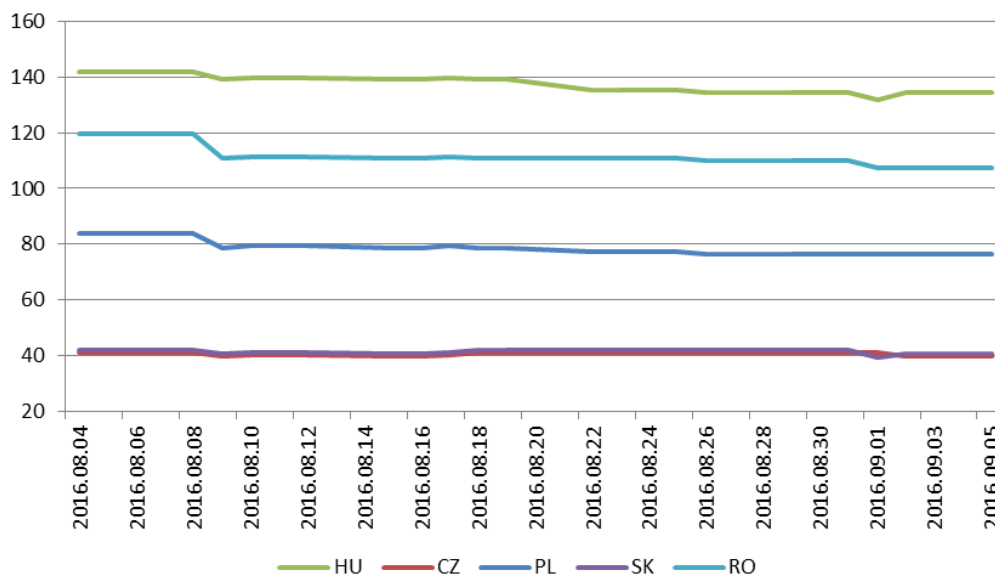
### Eltérő hozammozgások a magyar állampapírok másodpiacán

A másodpiaci állampapírok hétfői kereskedésének végére a diszkont kincstárjegyek közül csak a 3 hónapos DKJ hozama változott, 1 bázisponttal emelkedve. A hosszú szegmensben jellemzően 1-5 bázisponttal csökkentek a hozamok, egyedül az 5 éves lejáratú államkötvény hozama nőtt, 1 bázisponttal feljebb kerülve. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 134-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a román és a cseh hozam nem változott, a lengyel államadósság-finanszírozás terhe 9 bázisponttal csökkent, míg a szlovák 8 éves hozam 1 bázisponttal feljebb került.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,87	-9
Románia Y10	3,00	0
Csehország Y10	0,28	0
Szlovákia Y8	0,01	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,47	1
M6	0,50	0
M12	0,61	0
Y3	1,40	-2
Y5	2,00	1
Y10	2,96	-1
Y15	3,24	-2
Bubor ON	1,02	-5
5 év CDS	134,34	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

### Csökkenő ipari termelés

**2016 júliusában 4,7 százalékkal csökkent az ipari termelés az előző év azonos időszakához képest, munkanaphatástól megtisztítva a termelés 0,1 százalékkal mérséklődött.** Júliusban kettővel kevesebb volt a munkanapok száma, mint egy évvel korábban. 2015 azonos időszakához képest a termelés 1,3 százalékkal bővült az év első hét hónapjában.

### Bővülő hazai GDP

A Központi Statisztikai Hivatal legfrissebb jelentése szerint **2016 II. negyedévében Magyarországon a bruttó hazai termék volumene 2,6 százalékkal meghaladta az előző év azonos időszaki értékét.** A növekedéshez elsősorban a piaci alapú szolgáltatások, az ipar, valamint a mezőgazdaság járultak hozzá. A gazdaság teljesítménye – a szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatok szerint – 2015 azonos negyedévéhez képest 1,8, 2016 I.

negyedévéhez viszonyítva 1,0 százalékkal nőtt. 2016 I. felében a magyar gazdaság teljesítménye összesen 1,9 százalékkal bővült.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	351	0,05%
FTSE 100	6 895	-0,22%
DAX	10 672	-0,11%
S&P 500	2 180	szünetelt
DJIA	18 492	szünetelt
Nikkei 225	17 82	0,46%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A Stoxx 600 index pozitív tartományban tudott zárni** a francia SFR Group SA és a svájci Temenos Group Ag jó teljesítményének köszönhetően, **a vezető nemzeti tőzsdeindexek viszont nem teljesítettek jól.** Amerikában szünnapot tartottak hétfőn. A kínából érkező, a vártnál jobb konjunktúra adatok lendületet adtak a bányászati és a kitermelő szektor részvényeinek, valamint a nyersanyag piacoknak is. A nap vezető eseménye a G20-as csúcstalálkozó volt, leginkább a háttérben Oroszország és Szaúd-Arábia között zajló, az olajpiac stabilizálásáról zajló tárgyalások voltak meghatározóak. A piacok eredményeket reméltek az olajkitermelési kvóták és a termelés limitálását célzó megállapodás formájában, a felek tárgyalása azonban formális eredményeket hozott. A piaci mozgásokat – az amerikai tőzsdék szünete mellett – a pénteken közzétett, a vártnál gyengébb munkaerőpiaci adatok mozgatták. A devizapiacra a dollár gyengülése, valamint a kamatemelés várható elhalasztása továbbra is jó pozíciókat kínál a nemsfém-befektetések területén. Az államkötvények másodlagos piacán valamelyest csökkentek a hozamok.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,60	-
spanyol	1,01	-2
olasz	1,15	-1
portugál	3,05	0
német	-0,05	-1
francia	0,18	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

### Olaj- és aranyárfolyam

**Az Brent árfolyama 0,46 százalékkal a WTI 2 százalékos feletti mértékben erősödött a tegnapi felfokozott hangulatban telt kereskedés végére.** Az olaj globális piacán hatalmas piaci várakozásokat támasztott a G20-as csúcs háttérében az orosz-szaúdi tárgyalások kimenetele, ahol a piacok az olajpiac stabilitását megteremtő kitermelési kvótákban való megállapodást és ennek képviseletét várták a OPEC koalícióban. A nap folyamán az árfolyam 5 százalékos erősödésnél is járt, azonban lehűtötte a piaci kedélyeket a tárgyalások formális eredménye, melynek keretében a felek stabilitási célú

együttműködésről és egyeztetésről állapodtak meg, konkrét lépésekről nem nyilatkoztak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 47,86	0,46%	Arany	\$ 1 330,10	0,29%
WTI olaj	\$ 45,38	2,12%			

**Az arany árfolyama tovább erősödött**, elérve az unciánkénti 1 330 dolláros szintet, az ezüst jegyzési árfolyama 1,34 százalékkal került feljebb a tegnapi kereskedés során. A dollár gyengülése és a kamatemelés várható elhalasztása a Fed részéről jó pozíciókat kínál az aranybefektetések számára, ami növelte a keresletet a piacon.

## Globális makrogazdasági hírek

Eurózóna: lassuló  
növekedési  
kilátások, feltámadó  
inflációs  
váraozások

**Az eurózóna gazdaságában visszaesést mutatnak a reálgazdasági szereplők növekedési váraozásai az Eurostat által közzétett PMI indexek alapján.** Az 5 ezer vezető megkérdezésével összeállított beszerzési-menedzser index szerint a vállalatok lassuló növekedési pályára számítanak az eurózóna gazdaságában. Az adatok követik a pénteken publikált német szolgáltató szektor lassulási prognózisait. Az inflációs váraozások viszont kedvezőbben alakulhatnak az eddigi előrejelzéseknél. A Eurostat számai számottevő emelkedést mutatnak kereskedelmi forgalomban a júliusi statisztikák szerint. A dinamika a fogyasztói árak fokozatos emelkedését hozhatja, áttételesen pedig az európai gazdaság – az ECB által – egészségesnek tartott makrogazdasági pálya felé való elmozdulása irányába mutathat.