



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. augusztus 15.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggel a főbb devizákkal szemben minimális elmozdulásokat produkált a forint.
- A BUX 16 milliárd forintos, jócskán átlag feletti forgalom mellett 1 százalékos emelkedéssel zárt pénteken.
- A pénteki nap végén a magyar állampapírok hozama főként csökkent, 1-2 bázispont közötti hozamcsökkenések voltak jellemzőek.
- A magyar CDS értéke nem változott, jelenleg a 139-es szinten áll.
- A KSH adatai alapján 2016 júniusában a mezőgazdasági termelői árak 1,5 százalékkal emelkedtek az előző év azonos időszakához képest.
- Jellemzően negatív tartományban végeztek a főbb nyugat-európai és amerikai tőzsdeindexek pénteken.
- A gyenge kiskereskedelmi és termelői árindex adatok hatására nagyot estek az amerikai hozamok.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 46,97 USD/hordó [+2,00%];
 - WTI olaj 44,49 USD/hordó [+2,30%];
 - Arany 1 343,20 USD/uncia [-0,50%].
- A júniusi 0,8 százalékos növekedés után, a júliusra várt 0,4 százalékos bővülés helyett stagnálás figyelhető meg az Egyesült Államok kiskereskedelmi forgalmában.
- A termelői árak 0,4 százalékkal csökkentek, míg az elemzők 0,1 százalékos emelkedésre számítottak.

Magyar tőke- és devizapiac

Stagnált a forint a főbb devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	309,8	26,989	4,2659	284,4	277,54
30 napja	313,99	27,009	4,4067	287,95	282,28

Hétfő reggel a főbb devizákkal szemben minimális elmozdulásokat produkált a forint. A hazai fizetőeszköz a vezető devizák esetében továbbra is 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 tartózkodik.

Átlag feletti forgalom mellett emelkedő árfolyamok a BÉT-en

A BUX 16 milliárd forintos, jócskán átlag feletti forgalom mellett 1 százalékos emelkedéssel zárt pénteken. A nap nyertese az OTP volt 2,44 százalékos emelkedéssel, míg a Richter stagnálással fejezte be a kereskedést. A régiós tőzsdék vegyesen zárták a tegnapi kereskedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	27 813	1,05%
BUMIX	1762,73	-0,30%
OTP Bank	7149	2,44%
Richter	5680	0,00%
Magyar Telekom	441	1,38%
MOL	17300	0,29%

Forrás: BÉT, Reuters

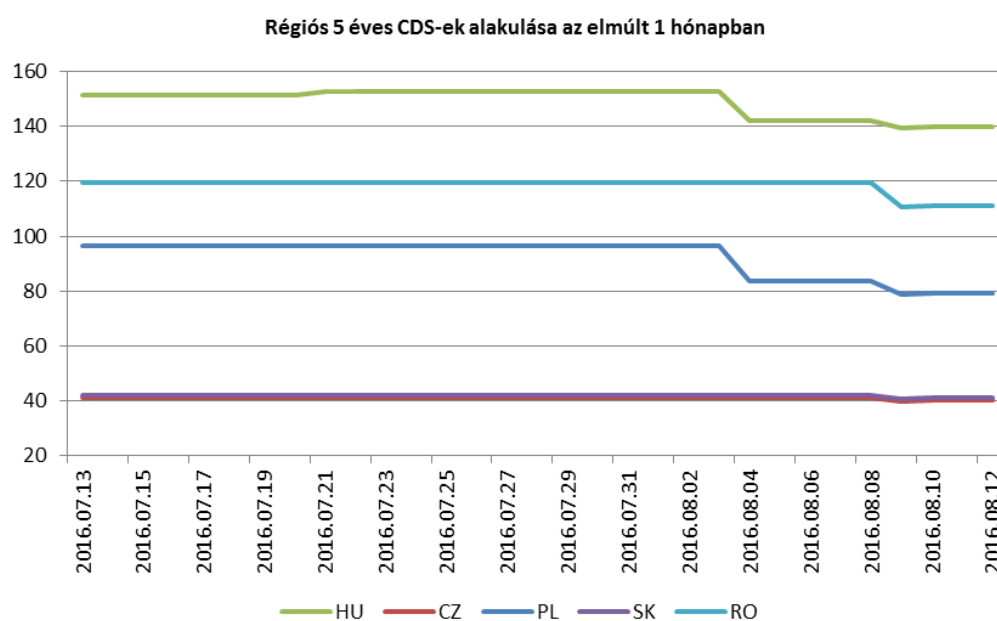
Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

Csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacon

A pénteki nap végén a magyar állampapírok hozama főként csökkent, 1-2 bázispont közötti hozamcsökkenések voltak jellemzőek. Az adósságfinanszírozás terhe főleg a hosszabb szegmensben csökkent, ezáltal a hozamgörbe meredeksége is közelített az optimálishoz. Egyedül a 3 éves államkötvény hozama nőtt a tegnapi nap folyamán, 1 bázisponttal. A magyar CDS értéke nem változott, jelenleg a 139-es szinten áll. A régiós állampapírpiacon közül a lengyel hozam 7 bázisponttal csökkent, a többi régiós állampapír hozama nem változott.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,62	-7
Románia Y10	2,93	0
Csehország Y10	0,34	0
Szlovákia Y8	-0,02	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,45	0
M6	0,45	0
M12	0,57	-1
Y3	1,36	1
Y5	1,91	-1
Y10	2,79	-2
Y15	3,05	-1
Bubor ON	0,20	0
5 év CDS	139,71	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Nöttek a mezőgazdasági termelői árak

A KSH adatai alapján 2016 júniusában a mezőgazdasági termelői árak 1,5 százalékkal emelkedtek az előző év azonos időszakához képest. Ez a növényi termékek árának 3,5 százalékos növekedésével függ össze, miközben az élő állatok és állati termékek ára 1,8 százalékkal csökkent.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	346	-0,16%
FTSE 100	6 916	0,02%
DAX	10 713	-0,27%
S&P 500	2 184	-0,08%
DJIA	18 576	-0,20%
Nikkei 225	16 870	-0,30%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Jellemzően negatív tartományban végeztek a főbb nyugat-európai és amerikai tőzsdeindexek pénteken. A vártnál gyengébb amerikai adatok hatására kissé lefelé tartottak a nemzetközi részvénypiacok, mivel az adatok elbizonytalanították a befektetőket. Az európai tőzsdéket a fémárak esése miatt a bányászati cégek húzták le. A tengerentúlon a vártnál gyengébb kiskereskedelmi adatok ellenére tovább emelkedtek a kiskereskedelmi részvények, a vártnál jobb eredményeknek köszönhetően. Az amerikai indexeknek az emelkedő olajárak miatt az energiaszektor is támaszt adott. Így a Dow Jones és az S&P 500 csupán minimálisan fordult le a csütörtöki csúcstől. A Nasdaq 0,09 százalékos emelkedést ért el, amivel újabb történelmi rekordot döntött, hiszen az index hetedik egymást követő alkalommal zárta pluszban a hetet, amire utoljára 2012-ben volt példa.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	1,52	-6
spanyol	0,93	0
olasz	1,05	-1
portugál	2,71	-4
német	-0,11	-1
francia	0,12	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

A gyenge kiskereskedelmi és termelői árindex adatok hatására nagyot estek az amerikai hozamok, mivel ezzel kissé enyhültek a kamatemelési várakozások. A német hozamok kisebb mértékben csökkentek.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedett a pénteki amerikai kereskedési nap végére az olaj határidős árfolyama. A WTI 6,4, míg a Brent 6,1 százalékos erősödést ért el a héten. A pénteki emelkedés mögött még a csütörtöki sajtótájékoztatót tartó szaúd-arábiai energiaügyi miniszter, Kahlid al-Falih szavai állnak, aki biztosította a piacot a nagy olajkitermelők árstabilizáló hajlandóságáról.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 46,97	2,00%	Arany	\$ 1 343,20	-0,50%
WTI olaj	\$ 44,49	2,30%			

Az arany árfolyama gyengült a pénteki napon, mivel a befektetők óvatosabbá váltak, miután a sárga nemesfém csütörtökön elérte az 1 350 dolláros unciánkénti kulcsszintet. A befektetők attól tartanak, hogy valóban képes-e az arany ezt, illetve a magasabb szintet tartani.

Globális makrogazdasági hírek

Gyenge amerikai kiskereskedelmi és termelői adatok

Negatív meglepetést okozott a pénteken közzétett júliusi amerikai kiskereskedelmi adat. A júniusi 0,8 százalékos növekedés után, a júliusra várt 0,4 százalékos bővülés helyett stagnálás figyelhető meg az Egyesült Államok kiskereskedelmi forgalmában. A júliusi adattal az éves növekedés üteme 2,3 százalékra lassult a 2,7 százalékról. A termelői árak pedig 0,4 százalékkal

csökkentek, míg az elemzők 0,1 százalékos emelkedésre számítottak. Az adatok hatására a dollár gyengülni kezdett az euróval szemben, mivel ezzel csökkent a Fed idei kamatemelésének esélye. A tőkepiacokon elbizonytalanodtak a befektetők az adatok hatására, és eséssel zártak a főbb indexek.