



NEMZETGAZDASÁGI  
MINISZTERIUM

TERVKOORDINÁCIÓS ÁLLAMTITKÁRSÁG  
GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

# NAPI JELENTÉS

2012. augusztus 15.

szerda

## Magyarország

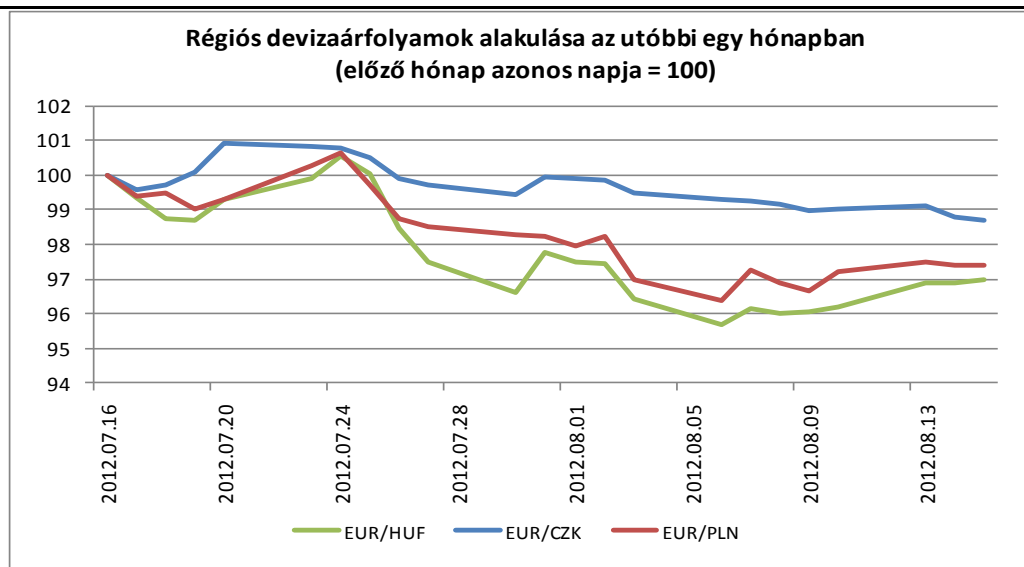
Továbbra is bővült az ipari termelés	<p>A KSH ma reggel publikálta az ipari termelés 2012 júniusára vonatkozó adatait. Ezek szerint az év hatodik hónapjában az előző havi bővüléshez hasonlóan pozitív teljesítményt mutatott fel az ipari szektor. A kiigazítatlan és a munkanaphatástól megtisztított ipari termelés egyaránt 0,6 százalékkal növekedett júniusban az előző év azonos időszakához képest, amely elsősorban a járműgyártás és élelmiszeripar továbbra is kedvező teljesítményének volt köszönhető. Havi alapon azonban 2,2%-os csökkenést regisztrált a Statisztikai Hivatal.</p>
Emelkedtek a termelői árak az agráriumban	<p>Júniusban az agrártermékek termelőiár-szintje 1,5%-kal nőtt az egy évvel korábbihoz képest. Míg a növényi termékek ára 1,7%-kal mérséklődött, az élő állatok és állati termékeké 8,9%-kal emelkedett.</p>

A tegnapi publikált vártnál kedvezőbb amerikai kiskereskedelmi adat nem okozott jelentős változásokat a devizapiacra. A régiós devizák euróhoz viszonyított árfolyama oldalazást mutatott, az EUR/HUF 279-es szint közelében zárt, ami a ma reggeli jegyzések szerint is megmaradt. A forint így lassan két hete a 280-as erős ellenállási szint alatt tartózkodik. A cseh korona 0,3%-ot erősödött az EUR-hoz viszonyítva, a zloty gyakorlatilag stagnált. A kedvező hangulat az EUR/USD keresztárfolyam csökkenéséhez vezetett, felhajtva az euró árat.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	278,8	-0,07%	EUR/USD	1,2327	-0,25%	GBP/USD	1,5672	-0,10
CHF/HUF	232,1	-0,04%	EUR/CHF	1,2010	0,00%	EUR/CZK	25,01	-0,32%
USD/HUF	226,1	0,33%	USD/JPY	78,76	0,41%	EUR/PLN	4,0776	-0,06%

Enyhe pozitív hangulat a devizapiacra

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	6,84	0,00	Bubor ON	6,30	0,00	Instímentum	Záró	Változás
M6	6,87	0,02	Bubor 1M	7,08	0,00	BUX	17631,34	-0,90%
M12	6,97	-0,01	3x6 FRA	6,70	-0,04	BUMIX	1037,90	-0,19%
Y3	6,91	0,02	2 év swap	6,51	-0,04	OTP Bank	3758	0,62%
Y5	7,12	0,02	5 év swap	6,30	-0,05	Richter Gedeon	39840	-0,03%
Y10	7,39	0,02	5 év bázisswap felár	-254,00	0,00	Magyar Telekom	412	2,49%
Y15	7,42	0,02	5 év CDS	433,109	-11,91	MOL	16080	-4,29%



A MOL húzta lefelé a magyar indexet

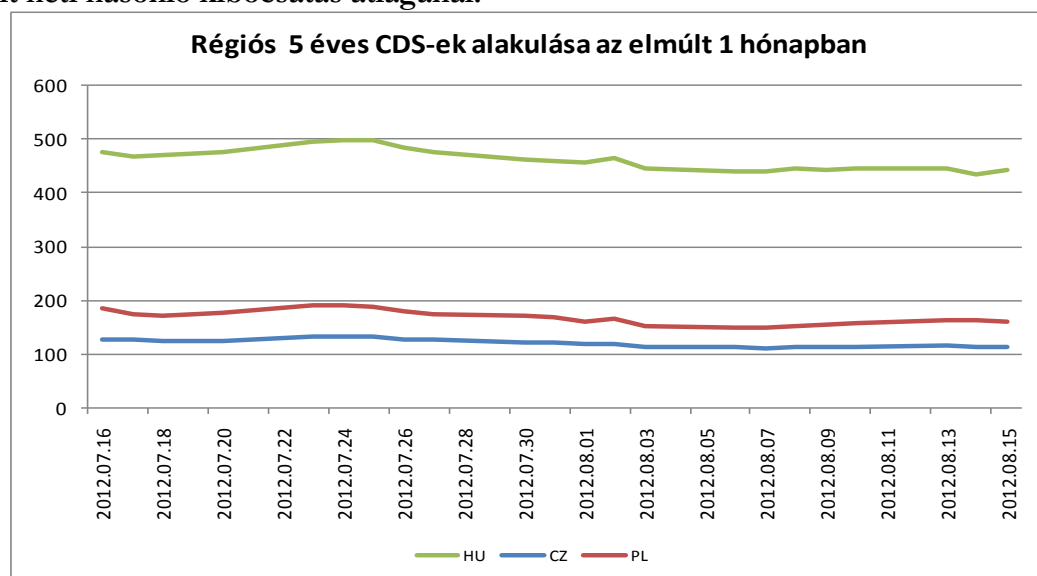
Vegyes makrogazdasági adatok határozták meg a tegnapi részvénypiaci kereskedést, de alapvetően a kedvezőbb hírekre reagáltak érdemben a befektetők, így a nyugat-európai indexek többsége pluszban zárta a napot. Régióink hasonló tendenciákat mutatott, azonban a török és a magyar börze kivételt képezett ez alól, így mindkettő negatív tartományban tartózkodott a piac zárásakor. A BUX 7 milliárdos forgalom mellett 0,9%-ot esett, a negatív teljesítmény főként a MOL miatt alakult ki. Az olajipari vállalat nyeresége jelentősen elmaradt az elemzők által várt adattól (mind üzemi szinten, mind a nettó eredményt figyelembe véve), így a papír 4,29%-ot csökkent, amit nem tudott ellensúlyozni a Telekom jelentős emelkedése (2,5%) illetve az OTP moderáltabb értéknövekedése (0,62%), a Richter stagnált a tegnapi kereskedésben.

Nem változtak érdemben a másodpiaci hozamok

Az állampapírok másodpiacán nem volt érdemi hozamváltozás. Az éven belüli lejáratok közül a 6 hónapos DKJ hozama 2 bázisponttal feljebb került, a 12 hónapos kincstárjegyé pedig 1 bázispontot csökkent. Az éven túli lejáratokon mindegyik papír hozama 2 bázispontot emelkedett. A magyar CDS 433 bázisponton zárta a tegnapi napot. Az egynapos BUBOR nem változott, jelenleg 6,33%-on áll a bankközi kamat.

Sikeres DKJ aukció

Sikeres 3 hónapos DKJ aukciót tartott az ÁKK tegnap. A meghirdetett 45 milliárd forintnyi mennyiségre 64,1 milliárdnyi ajánlat érkezett, melyből az eredetileg tervezett mennyiséget fogadta el az Adósságkezelő. Az átlaghozam 6,87% lett, amely 3 bázisponttal magasabb a hétfői referenciánál és 2 bázisponttal magasabb a múlt heti hasonló kibocsátás átlagánál.



Lassuló ütemű német növekedés	A Német Statisztikai Hivatal (Destatis) által frissen közzétett adatok alapján a német szezonálisan kiigazított GDP a második negyedév vonatkozásában az előzetes adatok alapján 0,3 százalékos növekedést mutat, mely az elemzői konszenzus (+0,2 százalék) és az előző havi érték között (+0,5 százalék) helyezkedik el.
Kedvezőtlen üzleti hangulat Németországban és az eurózónában	A ZEW által publikált gazdasági hangulatindex augusztus hónap tekintetében további esést produkált, -25,5 pontos értékre került, ezzel 5,9 ponttal helyezkedik el a júliusi érték alatt. A csökkenés mértéke jelentősen kedvezőtlenebb, mint az elemzői várakozások által meghatározott szám (+0,2 pont). Ez az egymást követő negyedik hónapot jelenti, amikor az index értéke csökken, és ezek közül is az augusztusi mérséklődés mutatkozott a legjelentősebbnek. Ugyanez a mutató az eurózóna vonatkozásában is közzétételre került, ahol szintén negatív tartományban van az index értéke (-21,2 pont), ugyanakkor ez enyhe, 1,1 pontos javulást jelent az előző hónaphoz viszonyítva.
Enyhe mérséklődés az eurózóna gazdaságát illetően	Az Eurostat által publikált, az eurózónára vonatkozó előzetes GDP számok a valutaunió gazdaságának második negyedévre vonatkozó 0,2 százalékos csökkenését jelzik. Ez enyhén kedvezőtlenebb, mint az első negyedév stagnálást mutató adata. Éves alapon a csökkenés 0,4 százalékos mértékű.
Csökkenő ipari termelés az eurózónában	Az eurózónára vonatkozó ipari termelés havi alapon 0,6 százalékkal csökkent júniusban (és 0,9 százalékkal az EU27 országok vonatkozásában). Ez kedvezőtlenebb mind az elemzők várakozásainál (-0,5), mind pedig az előző hónapban mért változásnál (+0,9).

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (□)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	6 974,39	0,94	MERCK	86,00	4,24	HEIDELBERG CEMENT	39,81	-0,90
CAC 40	3 450,27	0,70	BAYER	63,53	2,07	THYSSEN KRUPP	16,14	-0,59
FTSE	5 864,78	0,56	DEUTSCHE POST	15,61	1,79	DEUTSCHE BANK	25,12	0,08

Kedvező hangulat az európai parketteken

A keddi napon felfelé mozdultak az európai tőzsdék, a jelentős európai börzék pozitív tartományban zárták a kereskedési napot. A piacok optimista hangulatát elsősorban a vártnál kedvezőbb előzetes német GDP adat és az amerikai kiskereskedelmi eladások számai alapozták meg. A kedvező hangulatot támogatta a francia előzetes GDP szám is, mely a várt 0,1 százalékos csökkenés helyett stagnálást jelzett. A hangulatot nem rontotta jelentősen, hogy egyes periféria-országok rossz teljesítményére visszavezethetően az eurózóna előzetes GDP száma 0,2 százalékos csökkenést vetít előre a második negyedév vonatkozásában.

A kereskedés végén az angol FTSE (0,56), a francia CAC40 (0,70) és a német DAX (0,97) index is pluszban tudott zárni. A nap nyertesei elsősorban a nyersanyag és bankszektor valamint egyes gyógyszeripari cégek papírjai voltak.

Az FTSEurofirst 300 index 1 101,97 ponton zárt, ami 0,66 százalékos emelkedést jelent a hétfői záróértékhez képest, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 0,68 százalékos erősödés után 2 432,29 ponton fejezte be a kereskedést.

## USA

Vártnál nagyobb mértékben nőtt a kiskereskedelmi forgalom

A kereskedelmi tárca közlése szerint júliusban 0,8 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi forgalom az Egyesült Államokban, amely jelentősen meghaladja a 0,4 százalékos elemzői konszenzust. A júniusi adatot ugyanakkor -0,5 százalékról -0,7 százalékra lefelé módosították.

Várttal megegyező termelői árindex

A munkaügyi tárca közlése szerint júliusban 0,3 százalékkal emelkedett a termelői árindex az Egyesült Államokban, amely megfelel az elemzői várakozásoknak.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
<b>S&amp;P 500</b>	1 403,93	-0,01	Home Depot	54,71	3,58	Alcoa	8,69	-1,59
<b>Dow Jones</b>	13 172,14	0,02	Pfizer	23,98	1,10	HP	19,36	-1,33
<b>Nasdaq</b>	3 016,98	-0,18	Wal Mart	74,01	0,83	Cisco	17,17	-0,98

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
<b>Olaj</b>	93,10	0,25	5 éves	0,75	+4
<b>Réz</b>	3,37	0,30	10 éves	1,73	+7
<b>Arany</b>	1 603,6	-0,73	30 éves	2,83	+8
<b>Ezüst</b>	27,89	0,11			

Kivárás jellemezte az amerikai tőzsdéket

A vártnál kedvezőbb francia és német GDP adat, valamint az amerikai kiskereskedelmi mutatók vegyes piaci hangulatot váltottak ki. Az adatok növekedési szempontból mindenképpen kedvezőek, ugyanakkor a javuló kilátások miatt csökken egy esetleges jegybanki élénkítő program elindításának esélye, ezért a befektetők inkább kivárára játszottak. Az S&P 500 valamint a Dow Jones hétfői záróértékük közelében fejezték be a kereskedést, míg a Nasdaq 0,18 százalékot veszített értékéből. A nap legjobb teljesítményét a vártnál jobb eredményeket felmutató Home Depot produkálta, míg a leggyengébben az Alcoa papírja szerepeltek.

Emelkedtek a másodpiaci hozamok

A kedvező amerikai kiskereskedelmi adat hatására megnőtt a befektetők kockázatvállalási hajlandósága, mely következtében emelkedett az amerikai állampapírok hozama a másodpiaci kereskedésben. Az 5 éves papírok hozama 4 bázisponttal, a 10 éves futamidejű kötvényeké 7 bázisponttal, míg a 30 éves lejáratú állampapírok hozama 8 bázisponttal került feljebb.

Kisebb elmozdulások a nyersanyagpiacon

A keddi nap során a nyersolaj hordónkénti árfolyama 0,25 százalékkal emelkedett, mely jelenleg a 93 dolláros szint közelében tartózkodik. A réz és ezüst jegyzése is növekedett, előbbi 0,3 százalékkal, utóbbi pedig 0,11 százalékkal került feljebb, míg az arany 0,73 százalékot veszített értékéből.

## Ázsia

Kisebb negatív korrekció Ázsiában

Jelentős makroadat nem érkezett a régióból, de a befektetők a nemrégiben megjelent statisztikák alapján inkább negatív hangulatban kereskedtek, ami az indexek teljesítményén is meglátszott. A kínai vállalatokat tömörítő Hang Seng 1,3 százalékot esett, ezzel alulteljesítette a távol-keleti régiót. Egyedül a dél-koreai és az indiai index tudott emelkedéssel zárni. A japán Nikkei 0,1%-os mínuszt produkált nap végére, habár volt egy kedvező vállalati hír a felkelő nap országában, miszerint a Toyota által is képviselt autóiipari szegmensben a japán kormány egyes gépjárművekre támogatást tervez bejelenteni.