



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. szeptember 19.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint mindhárom vezető devizával szemben erősödött.
- A BUX 9 milliárd forintos, átlagos forgalom mellett 0,15 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra a rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 2-7 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS értéke 7 bázisponttal csökkent, jelenleg a 124-es értéken áll.
- A Standard & Poor's hitelminősítő pénteken felminősítette Magyarországot.
- Negatívan zárták a tőzsdék a hetet Európában és Amerikában is.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
  - Brent olaj 45,77 USD/hordó [-1,80%];
  - WTI olaj 43,03 USD/hordó [-2,00%];
  - Arany 1 310,20 USD/uncia [-0,59%].
- Az állampapírok másodlagos piacán pénteken vegyes irányban mozdultak el a hozamok.
- Az Egyesült Államok Igazságügyi Minisztériuma 14 milliárd dollár megfizetésére kötelezte csütörtöki ítéletében a Deutsche Bankot, a helytelen banki gyakorlatok miatt 2008-ban kialakult ingatlan- és hitelválság ügyében.

## Magyar tőke- és devizapiac

Jelentősen erősödött a forint a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	308,06	26,986	4,3055	281,37	275,76
30 napja	310,12	27,01	4,2896	286,02	273,07

Hétfő reggelre a forint mindhárom vezető devizával szemben erősödött. A pénteki felminősítés után a forint árfolyama több hónapos csúcsot ért el az euróval szemben. A hazai fizetőeszköz az euróhoz és a svájci frankhoz képest a 30 napos szint alatt, a dollárhoz képest pedig a szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szint alatt, a lengyel zloty pedig a szint felett volt ma reggel.

Minimálisan változott a BUX index értéke

A BUX 9 milliárd forintos, átlagos forgalom mellett 0,15 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A vezető részvények vegyesen zárták a hét utolsó napját, legjobban a Magyar Telekom teljesített, melynek 1,12 százalékkal emelkedett az árfolyama. A régiós tőzsdék vegyesen teljesítettek tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	28 098	-0,15%
BUMIX	1806,42	0,18%
OTP Bank	7 339	-0,35%
Richter	5 800	-0,34%
Magyar Telekom	450	1,12%
MOL	16 890	-0,15%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Hozamcsökkenés a magyar állampapírok piacán

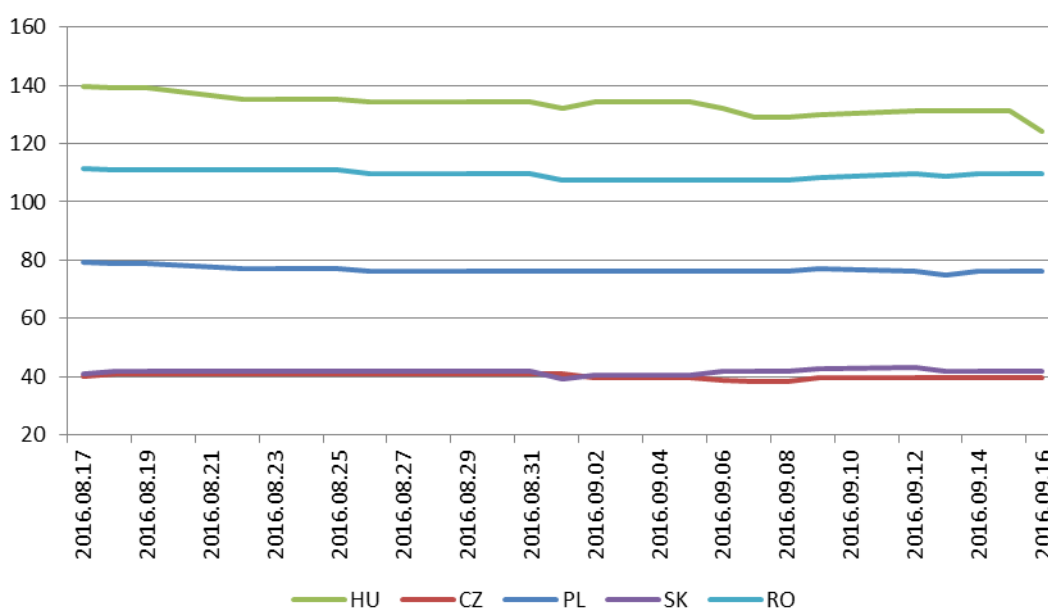
A magyar állampapírpiacra a rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 2-7 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak. A legnagyobb mértékű hozamcsökkenést a 3 éves lejáratú állampapírok esetében regisztrálták, 7 bázisponttal csökkent a hozam. A felminősítés miatt várható a hozamok további csökkenése is. A magyar 5 éves CDS értéke 7 bázisponttal csökkent, jelenleg a 124-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vonatkozásában a legjelentősebb elmozdulás a román 10 éves államkötvények esetében volt tapasztalható, melyek hozama 7 bázisponttal csökkent. A lengyel, cseh és szlovák államadósságfinanszírozás terhe minimálisan változott.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,93	-1
Románia Y10	3,00	-7
Csehország Y10	0,27	0
Szlovákia Y8	0,10	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,48	0
M6	0,55	0
M12	0,6	0
Y3	1,3	-7
Y5	1,9	-5
Y10	2,96	-3
Y15	3,22	-2
Bubor ON	1,01	0
5 év CDS	124,07	-7

Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



## Magyar makrogazdasági hírek

### Felminősítették a magyar államadósságot

A Portfolio cikke alapján a Standard & Poor's hitelminősítő pénteken felminősítette Magyarországot. A lépéssel a Fitch után az S&P a második hitelminősítő, amelyiknél a befektetésre ajánlott kategóriába került Magyarország. A legelső várakozások szerint a befektetők élénkebben érdeklődhetnek a magyar eszközök iránt: a forint erősödhet, az állampapírhozamok csökkenhetnek, a részvényárfolyamok pedig emelkedhetnek.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	337	-0,74%
FTSE 100	6 710	-0,30%
DAX	10 276	-1,49%
S&P 500	2 139	-0,38%
DJIA	18 124	-0,49%
Nikkei 225	16 519	0,70%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Negatívan zárták a tőzsdék a hetet Európában és Amerikában is.** Európában a DAX, a német tőzsdeindex csökkent legnagyobb mértékben, közel 1,5 százalékkal. Az európai tőzsdéket, kiemelten a pénzügyi szektor kapitalizációját a Deutsche Bank AG részvényeinek zuhanása rántotta magával. Az év első felében amúgy is gyengén teljesítő bankot 14 milliárd dollár megfizetésére kötelezte az Egyesült Államok Igazságügyi Minisztériuma a csütörtöki nap végén kiadott határozatában, a jelzáloghitelekkel fedezett eszközök kapcsán kialakult válság ügyében. A bank részvényei 8,5 százalékot zuhantak a hírek után, melynek eredményeként mintegy 1,5 milliárd euróval zuhant a Deutsche Bank tőzsdei kapitalizációja. Amerikában is a piros tartományban végeztek az irányadó indexek, a héten tendenciózusan gyengélkedő olajárak árnyékában. A nap leggyengébben teljesítő papírjai az energetikai szektorban voltak. Az új iPhone 7-es kiadása után négy nappal az Apple szárnyalása is megállt, a technológiai szekciót képviselő Nasdaq index is 0,1 százalékos mínusszal zárta a hét utolsó napját. A nemzetközi devizapiacra a dollár erősödött az euróval szemben, az EUR/USD valutaparitást a pénteki nap zárásakor 1,1157 szinten jegyezték a 24 órával korábbi, 1,1245 szinthez képest. A pénzügyi piacok világszerte a hét eseményeként tekintett, az esedékes japán és amerikai jegybankok nyíltpiaci műveletekről döntő kabinetjeinek ülését várják.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,70	0
spanyol	1,08	1
olasz	1,34	0
portugál	3,48	6
német	0,00	-3
francia	0,24	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az állampapírok másodlagos piacán pénteken vegyes irányban mozdultak el a hozamok, a legnagyobb mértékben ismét a portugál 10 éves állampapír hozama nőtt.

**Az olajárak közel 6 százalékot estek a hét folyamán,** az árfolyam az egy hónappal ezelőtti szinten áll. Az olajpiac fokozatosan ismét kínálati nyomás alá kerül: a várakozások szerint Nigéria és Líbia is növeli kivitelét a geopolitikai feszültségek enyhülésével, ami OPEC szinten a kínálat bővülését fogja eredményezni.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 45,77	-1,80%	Arany	\$1 310,20	-0,6%
WTI olaj	\$ 43,03	-2,00%			

**Az arany árfolyama 0,6 százalékkal került lejjebb a piaci kereskedés során.**

## Globális makrogazdasági hírek

14 milliárd dolláros  
ítélet a Deutsche  
Bank ellen  
Amerikában

**Az Egyesült Államok Igazságügyi Minisztériuma 14 milliárd dollár, társadalmi szervezetek részére történő megfizetésére kötelezte csütörtöki ítéletében a Deutsche Bankot a helytelen banki gyakorlatok miatt, 2008-ban kialakult ingatlan- és hitelválság ügyében.** Az Igazságügyi Minisztérium eljárása a bank jelzálogfedezettel biztosított kötvénykibocsátási gyakorlatát vizsgálta 2005 és 2007 között. Januárban már született ítélet a Goldman Sachs és a J.P. Morgan ügyében, ahol 5,1 milliárd, illetve 13 milliárd dollár megfizetéséről rendelkezett a hatóság, melyet amerikai társadalmi szervezetek javára kell teljesítenie a bankoknak. A bank közleményében szűkszavúan annyit tett hozzá a minisztérium határozatához, hogy nem kíván ekkora összeget fizetni, a tárgyalások csak most kezdődtek. 2012-ben a hatóság mintegy 12 milliárd dollár megfizetésére kötelezte a Citigroup-ot, a tárgyalások végére azonban 7 milliárd dollárban állapodott meg az amerikai Igazságügyi Minisztérium és a bank vezetése.