



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. október 13.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint mindhárom vezető devizával szemben gyengült.
- A BUX 4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,29 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A hazai állampapírhozamok a rövid szegmensben nem változtak, míg a hosszú lejáratokon 1-4 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, a 121-es értéken áll.
- Az európai tőzsdék mínuszban, míg az amerikai börzéken vegyesen zártak a tegnapi kereskedés nap végére.
- A nemzetközi állampapírok másodlagos piacán egységesen emelkedtek a 10 éves lejáratú állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 51,81 USD/hordó [-1,14%];
 - WTI olaj 50,18 USD/hordó [-1,20%];
 - Arany 1 253,80 USD/uncia [-0,20%].
- Dollárban számolva a várt 3,3 százalékos visszaesés helyett 10 százalékkal csökkent a kínai export. Szeptemberrel már ez a hatodik hónap, hogy csökkenő kínai külkereskedelmi adatok látnak napvilágot.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint a vezető devizákhoz képest

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	305,49	27,018	4,2966	280,74	277,6
30 napja	309,97	27,005	4,3533	282,88	276,18

Csütörtök reggelre a forint mindhárom vezető devizával szemben gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank viszonylatában a 30 napos szintje alatt, a dollárhoz képest a szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül mind a cseh korona a 30 napos szint felett, míg a lengyel zloty a szint alatt tartózkodik.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,29 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai vezető részvények többsége enyhe csökkenést mutatott, egyedül a MOL emelkedett 0,17 százalékot. A régiós tőzsdeindexek szintén vegyesen teljesítettek.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	28 397	-0,29%
BUMIX	1832,67	-0,95%
OTP Bank	7380	-0,66%
Richter	5732	-0,05%
Magyar Telekom	453	-0,44%
MOL	17580	0,17%

Forrás: BÉT, Reuters

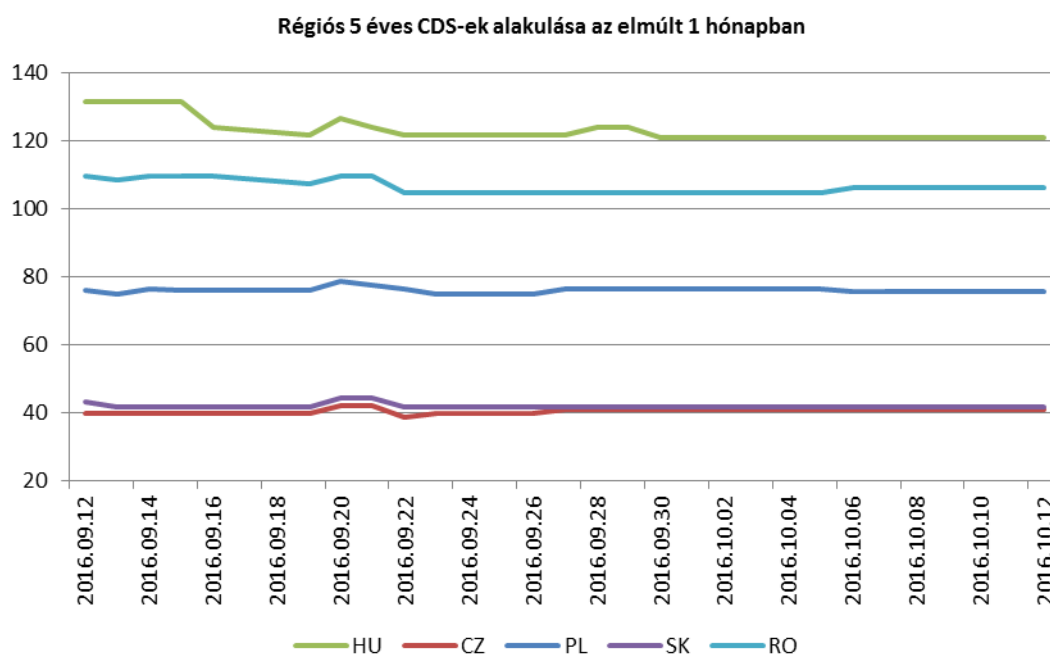
Magyar, illetve régiós állampapírpia és CDS

Emelkedő hozamok a magyar állampapírok piacán

A hazai állampapírhozamok a rövid szegmensben nem változtak, míg a hosszú lejáratokon 1-4 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak. A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, továbbra is a 121-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok a román 10 éves államkötvény kivételével enyhe, 2-3 bázispontos csökkenést mutattak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,05	-3
Románia Y10	3,06	2
Csehország Y10	0,34	-2
Szlovákia Y8	0,10	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,54	0
M6	0,60	0
M12	0,6	0
Y3	1,37	1
Y5	1,93	2
Y10	3	2
Y15	3,29	4
Bubor ON	1,04	2
5 év CDS	121,08	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	339	-0,47%
FTSE 100	7 024	-0,66%
DAX	10 523	-0,51%
S&P 500	2 139	0,11%
DJIA	18 144	0,09%
Nikkei 225	16 741	-0,59%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az európai tőzsdék mínuszban, míg az amerikai börzéken vegyesen zártak a tegnapi kereskedés nap végére. Többnyire pesszimista hangulat uralkodott a tőzsdéken, ami a lefelé korrigáló olajárakra és a technológiai szektor részvényeinek gyengülésére vezethető vissza. A technológiai szektort főként az Ericsson profit figyelmeztetése húzta le, ami gyenge harmadik negyedéves

eredményekre figyelmeztetett a kontinensen. Jól szerepeltek viszont a nyersanyagipari vállalatok részvényei szerdán az ötvözőfémek árának emelkedését követve. Tegnap jelent meg a Fed szeptemberi kamatdöntő üléséről készült jegyzőkönyv, ami szintén hatással volt a befektetői magatartásra. A jegyzőkönyv hatására vegyesen zártak az amerikai tőzsdék, mivel a jegyzőkönyvben a Fed nem adott további érdemi információt a kamatemelés időzítéséről. Az olajárak esése miatt kissé lejjebb kerültek az olajtermelő cégek részvényárfolyamai, mivel az OPEC tagállamainak termelése nyolcvéves csúcsra emelkedett.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,78	2
spanyol	1,08	6
olasz	1,42	4
portugál	3,41	4
német	0,07	4
francia	0,37	4

Forrás: Reuters, Marketwatch

A nemzetközi állampapírok másodlagos piacán egységesen emelkedtek a 10 éves lejáratú állampapírok hozamai. A megnövekedett kereslet mögött a Fed kamatemelésével kapcsolatos várakozások húzódnak meg. Hiába vártak a befektetők világosabb képet a Fed kamatemelési szándékairól, a szeptemberi ülésről készült jegyzőkönyvből csupán az derült ki, hogy a kamatemelés továbbra is a beérkező adatoktól függ. A Fed irányadó rátájára vonatkozó piaci várakozások alapján a decemberi emelés valószínűsége 74,5 százalékra nőtt, szemben az egy nappal korábbi 69,5 százalékkal.

Olaj- és aranyárfolyam

Az olaj árfolyama meredek esésbe kezdett, miután az OPEC közzétette a szeptemberre vonatkozó havi olajpiaci jelentését. Napi 33,39 millió hordóra ugrott az OPEC-tagországok kőolaj-kitermelése, amire 8 éve nem volt példa. Az augusztusi 760 ezer hordóhoz képest 800 ezer hordóra nőtt a túlkínálat szeptemberben. Az OPEC a szervezeten kívüli termelők jövő évi termelésére vonatkozó előrejelzését is felülvizsgálta és jelentősen módosította. 2017-ben, a napi 40 ezer hordós előrejelzéssel szemben, napi 240 ezer hordóval növekedhet a kitermelés. Az adatok tükrében elmondható, hogy nem lesz könnyű az olajkitermelő országoknak novemberben megegyezniük a kitermelési szint befagyasztásáról.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 51,81	-1,14%	Arany	\$1 253,80	-0,20%
WTI olaj	\$ 50,18	-1,20%			

Gyengült az arany árfolyama miután a közelgő kamatemelés hatására folytatódott a dollár erősödése a főbb devizákkal szemben. Az elektromos kereskedésben azonban az árfolyam felfelé tartott, fél órával a Fed szeptemberi

jegyzőkönyvének nyilvánosságra hozása után, már 1 257 dolláros unciánkénti áron jegyezték.

Globális makrogazdasági hírek

Szeptemberi kínai külkereskedelmi adatok

A ma reggeli órákban jelent meg a kínai szeptemberi külkereskedelmi adat, mely csalódást okozott. **Dollárban számolva a várt 3,3 százalékos visszaesés helyett 10 százalékkal csökkent a kínai export.** Jüanban számolva a visszaesés 5,6 százalék volt a várt 2,5 százalékos növekedéssel szemben. Szeptemberrel már ez a hatodik hónap, hogy csökken a kínai export. Az exportadatok hatására esnek a távol-keleti tőkepiacok, viszont a kínai Shanghai Composite index minimális, néhány tized százalékos emelkedést feltudott mutatni, felülteljesítve a többi ázsiai tőzsdemutatót.

Holnap publikálják a szeptemberi kínai fogyasztói árak változásával kapcsolatos adatot, de emellett az amerikai kiskereskedelmi forgalom szeptemberi alakulásáról is kapunk információkat, továbbá a Fed elnöke is felszólal egy bostoni Fed-konferencián magyar idő szerint este fél 7-kor.