



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. szeptember 9.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre mindhárom vezető devizával szemben erősödött a forint, de csak kis mértékben.
- A BUX 8,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,48 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírok többségénél hozamcsökkenést regisztráltak a csütörtöki napon.
- A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, továbbra is a 129-es értéken áll.
- 8,2 százalékkal nőtt a szálláshelyek vendégforgalma.
- Főként mínuszban zártak a főbb nyugat-európai és amerikai tőzsdéken.
- Jelentősen emelkedtek a nemzetközi 10 éves állampapírok hozamai az EKB tegnapi ülésének hatására.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 49,99USD/hordó [+4,19%];
 - WTI olaj 47,62 USD/hordó [+4,66%];
 - Arany 1 338,30 USD/uncia [-0,51%].
- A várakozásoknak megfelelően változatlanul hagyta irányadó kamatát, hitelkamatát és a betéti kamatát az EKB Kormányzótanácsa a szeptemberi kamatdöntő ülésén. Ugyanakkor csalódást okozott a piacnak, hogy eszközvásárlási feltételrendszerén sem változtatott a jegybank.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödött a forint a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	308,24	27,01	4,3231	281,14	273,5
30 napja	310,32	27,03	4,2604	284,78	277,33

Péntek reggelre mindhárom vezető devizával szemben erősödött a forint, de csak kis mértékben. A forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is változatlanul a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona euróhoz viszonyított keresztárfolyama is a 30 napos szint alatt áll, a lengyel zloty ellenben a 30 napos szint fölött helyezkedik el.

Gyengülés a Budapesti Értéktőzsdén

A BUX 8,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,48 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A piac korigált az elmúlt napok növekedése után. A tőzsde teljesítményét főként a MOL húzta le, amely 1,26 százalékos esést a tegnapi napon. Erősödni a vezető részvények közül csak a Magyar Telekom tudott, amelynek árfolyama 0,89 százalékkal növekedett. A régiós tőzsdék vegyesen zártak a tegnapi napon, jelentősebb elmozdulások azonban nem voltak tapasztalhatóak.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	28 506	-0,48%
BUMIX	1 802,7	0,59%
OTP Bank	7 490	-0,27%
Richter	5 825	-0,51%
Magyar Telekom	451	0,89%
MOL	17 255	-1,26%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpia és CDS

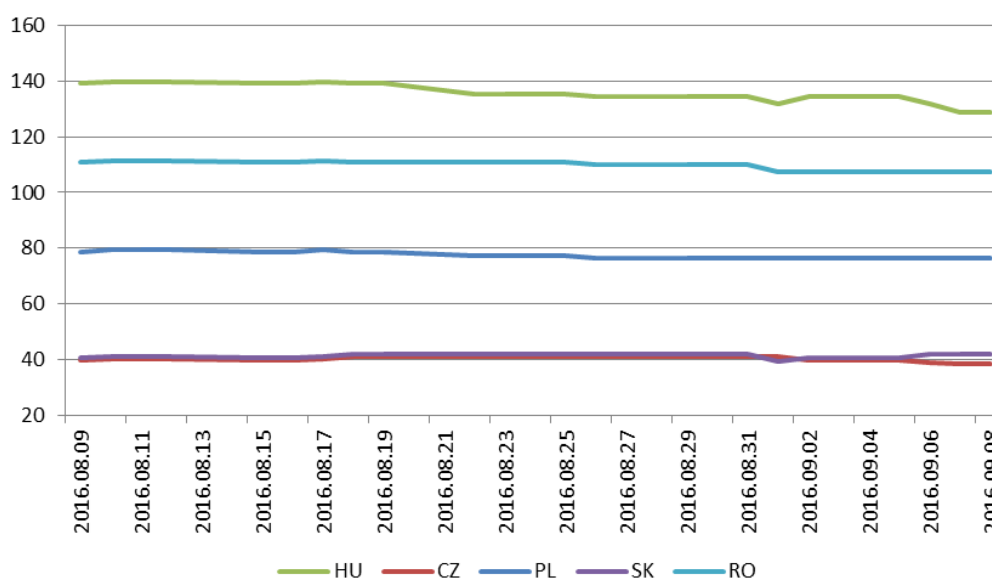
Főként csökkenő hozamok a magyar állampapírok másodpiacán

A magyar állampapírok többségénél hozamcsökkenést regisztráltak a csütörtöki napon, csak a 3 és a 12 hónapos diszkont kincstárjegyek hozama stagnált. Az egyéb lejáratokon 1-8 bázispontot csökkentek a hozamok. A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, továbbra is a 129-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok a szerdai csökkenést követően többségükben emelkedtek, a lengyel és a szlovák hozamok 6 bázisponttal. A cseh 10 éves állampapír hozama viszont 2 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,84	6
Románia Y10	3,02	4
Csehország Y10	0,24	-2
Szlovákia Y8	0,03	6

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,47	0
M6	0,48	-1
M12	0,62	0
Y3	1,34	-2
Y5	1,88	-3
Y10	2,86	-2
Y15	3,12	-3
Bubor ON	0,81	-7
5 év CDS	128,96	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

8,2 százalékkal nőtt a szálláshelyek vendégforgalma

A KSH tájékoztatása szerint 2016. júliusban a külföldi vendégek által eltöltött éjszakák száma 6,2, a belföldi vendégek által eltöltötteké 9,8 százalékkal emelkedett az egy évvel korábbi szinthez képest. A kereskedelmi szálláshelyek – folyó áron számolt – bruttó árbevétele 9,6 százalékkal nőtt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	349	-0,33%
FTSE 100	6 858	0,18%
DAX	10 675	-0,72%
S&P 500	2 181	-0,22%
DJIA	18 480	-0,25%
Nikkei 225	16 966	0,04%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Jellemzően mínuszban zártak a főbb nyugat-európai és amerikai tőzsdéken.

Pozitív hangulatban, emelkedéssel nyitott Európa csütörtökön, viszont az EKB kamatdöntő ülése után, különösen az azt követő sajtótájékoztató okozta csúszás után, negatívba fordultak a részvénypiacok, és végül veszteséggel zárták a napot. Ez alól csak az olasz, a spanyol és a brit tőzsde volt kivétel. A csúszást az keltette, hogy az EKB várakozások ellenére sem terjesztette ki monetáris ösztönző eszköztárát és nem növelte eszközvásárlási programjának keretösszegét. Az amerikai tőzsdék már eleve mínuszból indultak, és ebből nem is tudtak kitörni. Főként a technológiai papírok szenvedtek, melyeket elsősorban az Apple gyengülése húzott le. A befektetőket nem győzte meg a cég, hogy az új modellje számottevően növelné a bevételeket a jövőben. Az energiaipar részvényei viszont erősödő irányba indultak el az olajár emelkedésének köszönhetően.

A japán és a kínai tőzsdék stagnálás közelében zárták a napot, egyedül Hong Kong teljesített erőteljesen, 1,3 százalékos pluszban. Az ázsiai tőzsdei folyamatok háttérében kínai inflációs adat állt, az elemzők által várt 1,7 százalék helyett jóval alacsonyabb, 1,3 százalékos lett az éves infláció üteme augusztusban, ami felveti azt a kérdést, hogy erőt tud-e adni a belső kereslet ahhoz, hogy a gazdasági növekedés lassulása sima maradjon Kínában.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,62	8
spanyol	0,99	6
olasz	1,15	7
portugál	3,07	9
német	-0,06	6
francia	0,16	7

Forrás: Reuters, Marketwatch

A tegnapi EKB ülés még a vártnál is kevesebbet adott a piacoknak, amiért a fejlett országok kötvényhozamai jelentősen feljebb ugrottak tegnap. 6-9 bázispont közötti hozamemelkedéseket regisztráltak a tegnapi nap végére a nemzetközi 10 éves állampapírok körében.

Olaj- és aranyárfolyam

Az olajárak 4 százalék felett emelkedtek a csütörtöki amerikai kereskedési nap végére. Az emelkedést az idézte elő, hogy az amerikai EIA energia információs hivatal az amerikai nyersolajkészletek elemzői várakozásokra rácafoló múlt heti csökkenéséről számolt be. A hivatal 14,5 millió hordós múlt heti csökkenést jelentett, ami 1999 óta a legnagyobb esés a nyersolajkészletekben. Elemzők 0,6 millió hordós növekedést vártak.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 49,99	4,19%	Arany	\$ 1 338,30	-0,51%
WTI olaj	\$ 47,62	4,66%			

Folytatódott az arany árfolyamának esése csütörtökön is. A mostani fél százalékos eséshez az EKB kamatdöntő ülésén határozottak járultak hozzá.

Globális makrogazdasági hírek

Csalódást okozott az EKB ülése

Csütörtökön tartotta meg szeptemberi kamatdöntő ülését az EKB. Az ülést követő sajtótájékoztatón elhangzottak értelmében **a várakozásoknak megfelelően változatlanul 0 százalékon tartotta irányadó kamatát, 0,25 százalékon a hitelkamatot és -0,4 százalékon a betéti kamatát az EKB Kormányzótanácsa.** Csalódást kellett a piacon, hogy az eszközvásárlási program szabályrendszeréhez sem nyúltak hozzá. A program keretében változatlanul havi 80 milliárd euró értékben vásárol állampapírokat és vállalati kötvényeket az EKB, amit legalább 2017 márciusáig fenntart, de - az inflációs cél elérésével összhangban - szükség esetén meghosszabbíthatja az időtávot. A piac viszont aggódik, mert a jelenlegi feltételek mellett igen gyorsan fogynak a megvásárolható állampapírok a piacról, ami a jövőben veszélyeztetheti a program megvalósulását. Mario Draghi elmondta, hogy szakértői bizottság vizsgálja a feltételrendszert, hogy a program zavartalan lefolyása biztosítva legyen. Ezzel feltehetően arra utalt a jegybankelnök, hogy napirenden van a jelenlegi paraméterek megváltoztatása.