



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. szeptember 30.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre az euróval szemben gyengült, a svájci frankhoz és a dollárhoz viszonyítva enyhén felértékelődött a forint árfolyama.
- A BUX 8,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett erősödött a csütörtöki kereskedés végére.
- A hazai állampapírhozamok rövid lejáraton nem változtak, a hosszú szegmensben többnyire 1-2 bázisponttal emelkedtek.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 124-es értéken áll.
- 2016 júliusában 668 millió euró volt a hazai külkereskedelmi többlet.
- Az idei év augusztusában 2,8 százalékkal mérséklődtek a hazai ipari termelői árak.
- Amerikában mínuszban zártak a tőzsdéken, Európában pedig vegyes eredményeket regisztráltak.
- Vegyes hozammozgásokat regisztráltak az államkötvények másodlagos piacán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 49,24 USD/hordó [+1,10%];
 - WTI olaj 47,83USD/hordó [+1,70%];
 - Arany 1 326,00 USD/uncia [+0,20%].
- Japánban 0,4 százalék lett az infláció mértéke.
- Kínában a Caixin feldolgozóipari beszerzési menedzser index szeptemberben 50,1 pontra emelkedett.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint az euróval szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	308,73	27,014	4,3061	285,12	275,21
30 napja	309,37	27,011	4,3589	281,87	277,43

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frank és a dollár ellenében erősödött. A hazai fizetőeszköz euróhoz viszonyított árfolyama továbbra is a 30 napos szint alatt tartózkodik, a másik két vezető deviza esetében e szint felett helyezkedik el. A régiós devizák közül a cseh korona minimálisan a 30 napos szint felett, a lengyel zloty az alatt tartózkodik.

Erősödéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 8,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chippek közül a Magyar Telekom kivételével mindegyik vezető részvény erősödést mutatott. A régiós tőzsdék pluszban zárták a csütörtöki napot, a nap nyertese a MOL volt. Az olajipari vállalat papírjai 2,86 százalékos emelkedéssel fejezték be a kereskedést. A régiós tőzsdék vegyesen zártak tegnap, a legnagyobb mértékben, 2,3 százalékkal az orosz RTS index erősödött.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	27 989	1,86%
BUMIX	1 828,57	0,25%
OTP Bank	7 319	2,39%
Richter	5 599	1,47%
Magyar Telekom	448	-0,88%
MOL	17 275	2,86%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Emelkedő hozamok a magyar állampapírok piacán

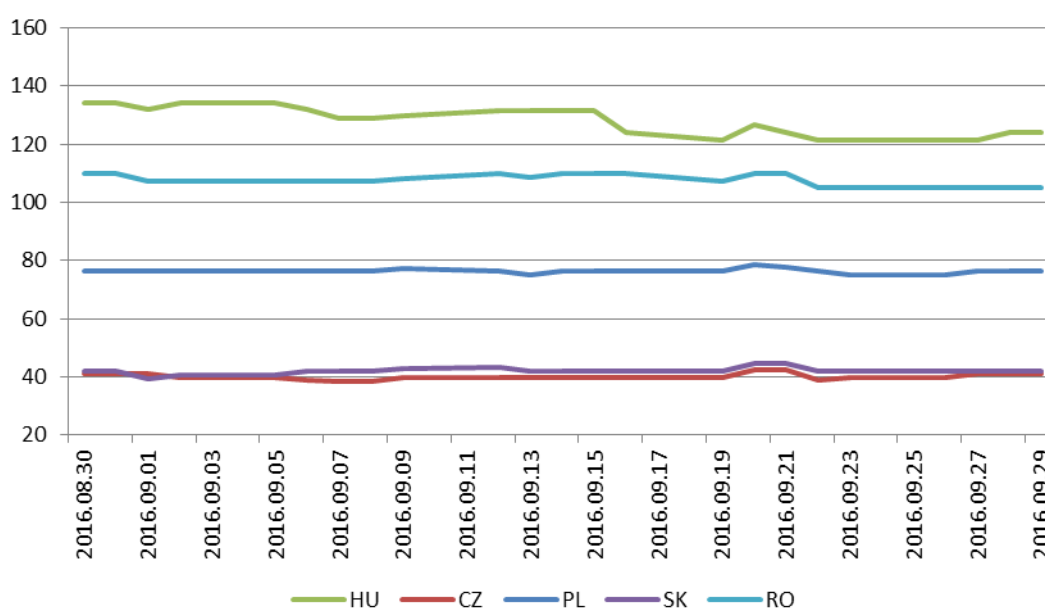
A hazai állampapírhozamok rövid lejáraton nem változtak, a hosszú szegmensben többnyire enyhe mértékben, 1-2 bázisponttal emelkedtek. Hosszú lejáraton egyedül az öt éves lejáratú államkötvény hozama stagnált. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 124-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a lengyel és a román 10 éves hozam 3, illetve 1 bázisponttal nőtt, jelenleg azonos szinten (2,90 százalékon) állnak. A szlovák államadósságfinanszírozás terhe 4 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,90	3
Románia Y10	2,90	1
Csehország Y10	0,27	2
Szlovákia Y8	-0,04	-4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,54	0
M6	0,60	0
M12	0,6	0
Y3	1,22	1
Y5	1,78	0
Y10	2,84	2
Y15	3,15	1
Bubor ON	0,94	-26
5 év CDS	124	0

Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



668 millió euró volt a külkereskedelmi többlet júliusban

2016 júliusában a kivitel volumene 3,4, a behozatalé 2,0 százalékkal csökkent, az aktívum 31 millió euróval bővült az előző év azonos hónapjához képest. A forgalom alakulását befolyásolta, hogy 2016 hetedik hónapjában kettővel kevesebb volt a munkanapok száma, mint egy évvel korábban. 2016 január-júliusban 6,0 milliárd euró volt a külkereskedelmi mérleg többlete.

2,8 százalékkal csökkentek az ipari termelői árak

2016 augusztusában az ipari termelői árak átlagosan 2,8 százalékkal, ezen belül a belföldi értékesítési árak 3,3, míg az exportértékesítési árak 2,6 százalékkal mérséklődtek 2015 azonos hónapjához képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	343	0,04%
FTSE 100	6 919	1,02%
DAX	10 406	-0,31%
S&P 500	2 151	-0,93%
DJIA	18 143	-1,07%
Nikkei 225	16 450	-1,46%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Jellemzően borús hangulat uralkodott a részvénypiacokon, ez alól csak a londoni FTSE 100 volt a kivétel. Amerikában mínuszban zártak a tőzsdéken, Európában pedig vegyes eredményeket regisztráltak. Jól indult a kereskedés Európában a szerdai OPEC-megállapodás hírére, azonban a nap végére eltűnt a jó hangulat. Egyrésztől kétségek merültek fel a befektetőkben az OPEC eltökéltségét illetően, másrészt újra felidéződtek a Deutsche Bank problémái. A bankszektor papírjait délutánra már árfolyamcsökkenés jellemezte, de a légitársaságok részvényárfolyamai is letörtek. A DAX zárásra 0,31 százalékos veszteségbe csúszott, a főbb nyugat-európai indexek közül az FTSE 100-nak sikerült tartania magát, mely végül 1,02 százalékos pluszban végzett. Amerikában már egyértelműen a medvék dominálták a parkettet, és a tengerentúli tőzsdéken is éreztette hatását az európai bankokért való aggódás, legfőképpen a Deutsche Bank körüli hírek bizonytalanították el a befektetőket. A Deutsche Bank amerikai listás részvényei 6,7 százalékot zuhantak.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,56	-1
spanyol	0,92	1
olasz	1,22	3
portugál	3,32	-2
német	-0,12	3
francia	0,12	3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes hozammozgásokat regisztráltak az államkötvények másodlagos piacán. A határidős árazások alapján kissé emelkedett a Fed decemberi kamatemelésének valószínűsége, de a kötvénypiacon ennek nyoma sem volt. Az amerikai hozamok is inkább kissé csökkentek. A tengerentúllal szemben Európában jórészt emelkedő hozamokat regisztráltak.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedtek az olajárak a csütörtöki amerikai kereskedési nap végére, bár nem olyan jelentős mértékben, mint tegnapelőtt. Az emelkedés mögött egyértelműen az OPEC-megállapodás híre állt. November 30-án, Bécsben tartandó OPEC találkozón akár meg is születethet egy egyezség. Szerdán az OPEC a globális kitermelési szint tetejét 32,5 és 33 millió hordóban határozta meg az

augusztusi, 33,2 millió hordós átlaggal szemben. Az OPEC tagországok 2008 óta nem egyeztek meg kitermelés csökkentésről.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 49,24	1,10%	Arany	\$1 326,00	0,20%
WTI olaj	\$ 47,83	1,70%			

A rosszul teljesítő részvénypiacnak köszönhetően emelkedett az arany árfolyama a Comex kereskedés utolsó óráiban, a kereskedés végére egy unciáért 1 326 dollárt kellett fizetni.

Globális makrogazdasági hírek

Friss adatok Ázsiából

Reggeli adatok szerint a japán jegybanknak minden igyekezete ellenére sem sikerül inflációt gerjeszteni Japánban, a várt 0,6 százalék helyett 0,4 százalék lett az infláció mértéke. Augusztusban 0,5 százalékos infláció adat is csalódást okozott a befektetőknek. Az adat hírére a japán tőzsde lefele vette az irányt.

Kínában a feldolgozóiparból érkeztek friss adatok, a Caixin feldolgozóipari beszerzési menedzser index szeptemberben 50,1 pontra emelkedett, az augusztusi 50 pontról. Ezzel a mutató már a harmadik hónapja tartózkodik 50 pontnál, vagy afelett. A növekedés és zsugorodás határvonala körül ingázik a mutató.