



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. szeptember 26.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggel a svájci frankhoz és a dollárhoz képest stagnált, az euróhoz viszonyítva minimálisan gyengült a forint.
- A BUX 5,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett, 0,64 százalékos gyengüléssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A pénteki napon a hazai állampapírhozámok esetében a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos hozamnövekedést regisztráltak, a rövid lejáraton pedig stagnáltak a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, jelenleg is a 122-es értéken áll.
- Minden részvénypiacon negatív hangulat uralkodott pénteken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 45,89 USD/hordó [-3,70%];
 - WTI olaj 44,48 USD/hordó [-4,00%];
 - Arany 1 341,70 USD/uncia [-0,20%].
- Vegyesen teljesítettek az állampapírpiacon.
- Egy szeptemberi, piaci felmérés alapján gyenge adatok érkeztek az Eurózónából.

Magyar tőke- és devizapiac

Stagnált a forint a vezető devizákkal szemben

| Dátum | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | HUF/USD |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 306,02 | 27,02 | 4,301 | 280,92 | 272,46 |
| 30 napja | 308,97 | 27,01 | 4,329 | 282,99 | 273,92 |

Hétfő reggel a svájci frankhoz és a dollárhoz képest stagnált, az euróhoz képest minimálisan gyengült a forint. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében a 30 napos szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szint felett, míg a lengyel zloty a szint alatt volt ma reggel.

Gyengült a Budapesti Értéktőzsde indexe

A BUX 5,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett, 0,64 százalékos gyengüléssel fejezte be a pénteki kereskedést. A vezető részvények árfolyamai vegyesen mozdultak el: a legjobb teljesítményt a MOL mutatta 0,53 százalékos emelkedéssel, a legjelentősebb gyengülést pedig az OTP szenvedte el. A régiós tőzsdék csökkenéssel zárták a kereskedést.

| Értékindex | Érték | Változás (d/d) |
|----------------|---------|----------------|
| BUX | 28 120 | -0,64% |
| BUMIX | 1824,43 | 0,52% |
| OTP Bank | 7345 | -1,55% |
| Richter | 5675 | -1,13% |
| Magyar Telekom | 454 | 0,44% |
| MOL | 17200 | 0,53% |

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Stagnáló és növekvő hozamok a magyar állampapírok piacán

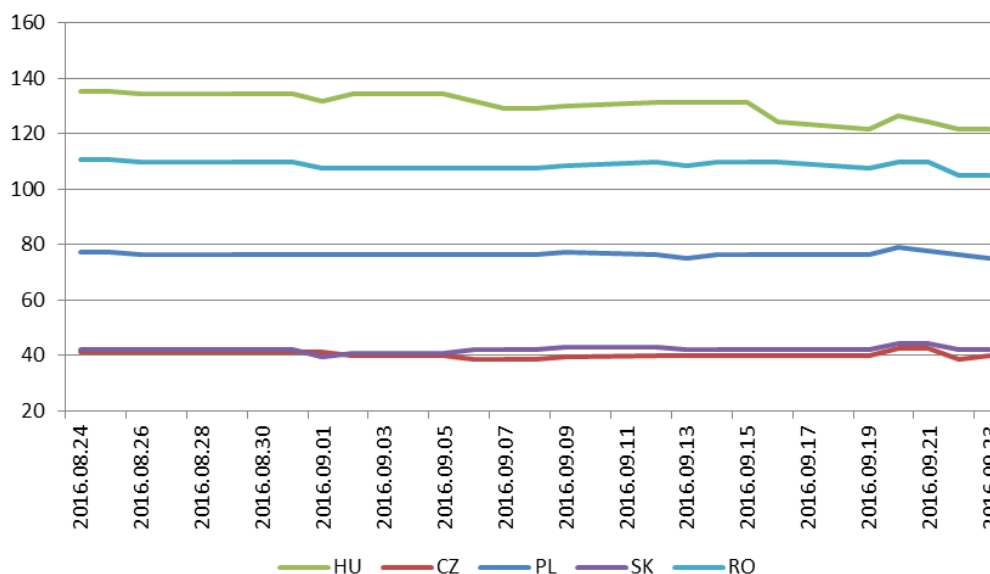
A pénteki napon a hazai állampapírhozamok esetében a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos hozamnövekedést regisztráltak, a rövid lejáraton pedig stagnáltak a hozamok. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozdultak el: a cseh 10 éves hozam nem változott, a román 10 éves hozam és a szlovák 8 éves hozam csökkent 3, illetve 1 bázisponttal. Kiemelendő, hogy a lengyel 10 éves hozam 2 bázispontos emelkedését követően megegyezik a 10 éves magyar hozam értékével. A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, jelenleg is a 122-es értéken áll.

| Régiós állampapírhozamok | | |
|--------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10 | 2,79 | 2 |
| Románia Y10 | 2,97 | -3 |
| Csehország Y10 | 0,28 | 0 |
| Szlovákia Y8 | 0,01 | -1 |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS | | |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 0,49 | 1 |
| M6 | 0,55 | 0 |
| M12 | 0,6 | 0 |
| Y3 | 1,21 | 0 |
| Y5 | 1,77 | 2 |
| Y10 | 2,79 | 1 |
| Y15 | 3,1 | 2 |
| Bubor ON | 1,30 | 2 |
| 5 év CDS | 122 | 0 |

Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Globális tőke- és nyersanyagpiac

| Nemzetközi tőzsdék | | |
|--------------------|--------|--------|
| Stoxx 600 | 345 | -0,72% |
| FTSE 100 | 6 909 | -0,03% |
| DAX | 10 626 | -0,44% |
| S&P 500 | 2 165 | -0,57% |
| DJIA | 18 261 | -0,71% |
| Nikkei 225 | 16 545 | -1,25% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az összes jelentős tőzsdén csökkentek a benchmark indexek. Európában a vártnál rosszabb szeptemberi beszerzési menedzser index hozott negatív fordulatot, amely 20 havi mélypontjára esett. Főként a német menedzserek voltak semlegesek. Londonban Boris Johnson kijelentése mozgatta az FTSE 100 indexet. A külügyminiszter 2017 elejére tervezi a kilépési tárgyalások megkezdését. A bejelentés után esett az angol font is, de az FTSE csak enyhe mínuszban zárt. Az USA-ban szintén csökkentek a részvényindexek, de a korábbi

Fed kamatmeghagyás miatt kialakult jó hangulat így is jobb heti teljesítményeket hozott, mint egy héttel korábban. Itt főként a nyersolajpiaci hangulat, és az Apple aránylag rossz teljesítménye miatt voltak óvatosak a befektetők pénteken. Ázsiában szintén az olajpiaci folyamatok miatt volt negatív a hangulat ma reggel.

| Nemzetközi állampapírpiac (10 éves) | | |
|-------------------------------------|-------|----|
| amerikai | 1,62 | -2 |
| spanyol | 0,97 | 5 |
| olasz | 1,21 | 2 |
| portugál | 3,37 | 0 |
| német | -0,08 | 1 |
| francia | 0,15 | 1 |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyesen teljesítettek az állampapírok pénteken. Az Amerikai Egyesült Államokban a vártnál gyengébb ipari makroadatok láttak napvilágot. Az államkötvény piacon egyelőre kis meggyőződéssel kereskednek a szereplők, így rövid távon minden jelentős makro adatnak és Fed nyilatkozatnak hatása lehet erre a piacra.

Olaj- és aranyárfolyam

Nagyot esett az olaj nyersanyagpiaci határidős árfolyama pénteken. A csökkenés azután következett be, hogy a szaúdi kormánytól származó információk szerint a legnagyobb OPEC ország illetékesei kevés esélyt látnak arra, hogy befagyasztásra kerüljenek a jelenlegi kitermelési szintek. A hírre élesen reagáltak a piacok, mivel pár nappal korábban még ennek egyenes ellentétéről szóltak a hírek. Szakértők szerint a gyakorlatban azért sincsen sok értelme egy ilyen megegyezésnek, mert az OPEC országok jelenleg is teljesítményük határán termelnek.

| Nyersanyagok | | | | | |
|--------------|----------|--------|-------|------------|--------|
| Brent olaj | \$ 45,89 | -3,70% | Arany | \$1 341,70 | -0,20% |
| WTI olaj | \$ 44,48 | -4,00% | | | |

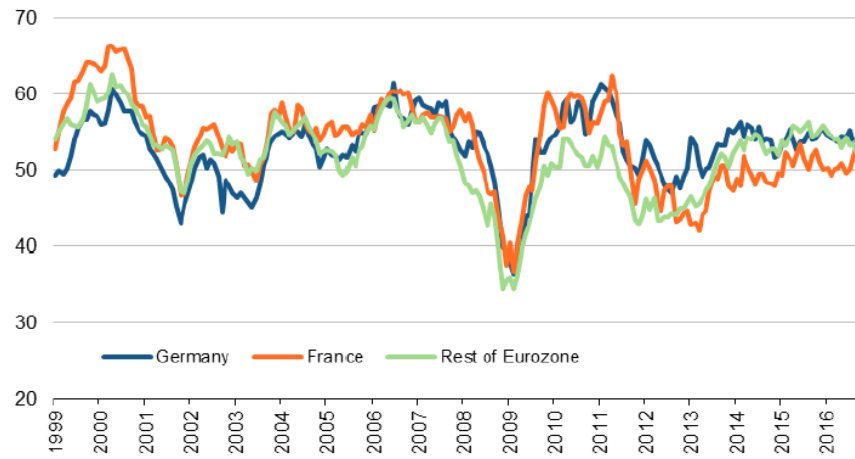
Enyhén csökkent az arany árfolyama pénteken. Elemzők szerint a Fed döntése feltehetően stabil piacot fog jelenteni az aranyak egészen az év végéig, ez okozza az optimizmust. Szerintük valószínű az is, hogy az ünnepi időszak miatt reál oldalon India aranykereslete hamarosan meg fog növekedni.

Globális makrogazdasági hírek

Európában nőtt a feldolgozóipari beszerzési menedzser index. Csökkenés volt a szolgáltatási szektorban

A Markit piackutató rendszeresen lefolytatott felmérése alapján **az Eurózána 20 havi mélypontján teljesített szeptemberben.** Főként a szolgáltatások területén volt lassú a növekedés. Egyedül a francia adatok adtak optimizmusra okot, de ebben egy erős bázishatás és a német rossz teljesítmény is szerepet játszott. Az elmúlt 4 évet számítva a francia kompozit index először nőtt a német kompozit felé. Az alacsony, 0,3 százalékra becsült GDP növekedés miatt az IHS piackutató

nem számít áttörésre a közeljövőben. A lenti ábrán a kibocsátási eredmények látszanak (megj: 50 = nem volt változás az előző hónaphoz képest).



Forrás: IHS Markit