



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. október 5.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető deviza ellenében erősödött.
- A BUX 11 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 2 százalékos erősödéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A hazai állampapírhozamok nem változtak jelentős mértékben a keddi napon. A keddi diszkont kincstárjegy aukción a 25 milliárd Ft összegű meghirdetett mennyiséget teljes mértékben lefedték a beérkező ajánlatok, a kialakult átlaghozam 0,46 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, jelenleg a 121-es értéken áll.
- A KSH adatai alapján 2016 augusztusában a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers adat szerint 5,8, naptárhatástól megtisztítva 4,3 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.
- Európában a részvénypiac folytatta a hét elején megkezdett jó szereplést, az indexek két hetes csúcson jártak, az USA-ban az indexek 0,5 százalék körüli mínusszal a piros zónában végeztek.
- A világgpiaci mozgásokat javarészt a dollár erősödése határozta meg. Az EUR/USD valutaparitás a tegnapi nap folyamán 1,1198 szintre gyengült a dollárral szemben az egy nappal korábbi, 1,1216 szinthez képest.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 50,87 USD/hordó [-0,04%];
 - WTI olaj 48,69 USD/hordó [-0,25%];
 - Arany 1 269,70 USD/uncia [-3,27%].
- Kedden az állampapírok másodlagos piacát az emelkedő hozamok jellemezték.
- 0,2 százalékkal csökkentek a termelői árak az eurózóna gazdaságában, 2016 augusztusában az egy hónappal korábbi szinthez képest, 2,1 százalékkal pedig 2015 azonos időszakához képest.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödött a forint az euróval szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	307,01	27,004	4,304	279,85	273,66
30 napja	309,39	27,012	4,3401	283,26	277,8

Szerda reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető deviza ellenében erősödött. A hazai fizetőeszköz az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben is a 30 napos szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint alatt tartózkodik.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 11 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 2 százalékos erősödéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai blue chippek közül a Magyar Telekom kivételével mindegyik vezető részvény árfolyama emelkedett. A nap nyertese az OTP volt, a bank papírjai 3,16 százalékos emelkedéssel fejezték be a kereskedést. A régiós tőzsdeindexek vegyesen zártak a keddi napon.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	28 571	1,99%
BUMIX	1827,16	-0,10%
OTP Bank	7 498	3,16%
Richter	5 830	2,46%
Magyar Telekom	450	0,00%
MOL	17 375	1,02%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Stagnáló hozamok a magyar állampapírok piacán

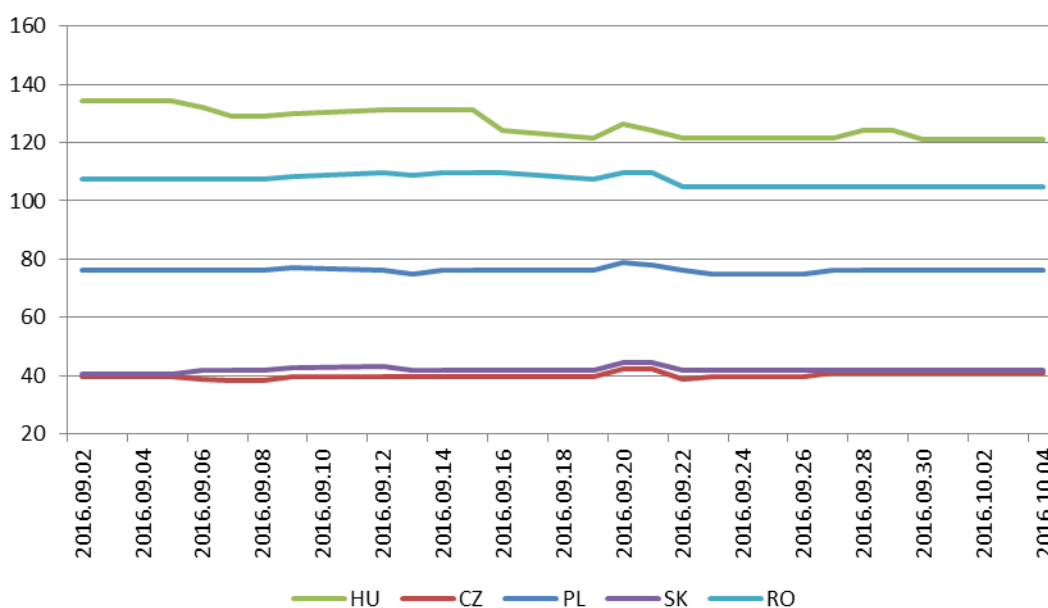
A hazai állampapírhozamok nem változtak jelentős mértékben a keddi napon, a hosszú szegmensben 1-2 bázispontos hozamnövekedéseket regisztráltak. A keddi diszkont kincstárjegy aukción a 25 milliárd Ft összegű meghirdetett mennyiséget teljes mértékben lefedték a beérkező ajánlatok, a kialakult átlaghozam 0,46 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, jelenleg a 121-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok szintén csak minimálisan változtak, a lengyel és a román adósságfinanszírozás terhe 1-2 bázisponttal nőtt, a cseh államkötvény hozama nem változott. Egyedüli csökkenés a szlovák 8 éves államkötvény hozama esetében mutatkozott, mely 1 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,90	1
Románia Y10	2,95	2
Csehország Y10	0,27	0
Szlovákia Y8	0,02	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,54	0
M6	0,60	0
M12	0,6	0
Y3	1,25	1
Y5	1,8	1
Y10	2,88	2
Y15	3,16	0
Bubor ON	1,01	-9
5 év CDS	121,08	0

Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Magyar makrogazdasági hírek

5,8 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi forgalom

A KSH adatai alapján 2016 augusztusában a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers adat szerint 5,8, naptárhatástól megtisztítva 4,3 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. 2016. január–augusztusban a forgalom volumene – szintén naptárhatástól megtisztított adatok szerint – 4,9 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakát.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	346	0,84%
FTSE 100	7 074	1,30%
DAX	10 620	1,03%
S&P 500	2 150	-0,49%
DJIA	18 168	-0,47%
Nikkei 225	16 819	0,50%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Európában a részvényt piac folytatta a hét elején megkezdett jó szereplést, az indexek két hetes csúcson jártak, az USA-ban az indexek 0,5 százalékos mínusszal a piros zónában végeztek. A világgpiaci mozgásokat javarészt a dollár erősödése határozta meg. Az EUR/USD valutaparitás 1,1198 szintre gyengült a dollárral szemben az egy nappal korábbi 1,1216 szinthez képest. Amerikában az Európai Központi Bank monetáris élénkítő csomagjának idő előtti és a tervezett keret alatti kifutásának hírei, az olajárak megtorpanása és a már túlzottnak tartott dollár-erősödés miatt a parketten bizonytalanná váltak a befektetők, így az eladók kerültek többségbe. A Stoxx 600 0,84 százalékos pluszban végzett a jó brit teljesítmények és Deutsche Bank papírjainak hétfői feltámadásának köszönhetően. Az erősödő dollár, és a 30 éves mélypontra süllyedő GBP/USD árfolyam továbbra is jó vételi pozíciókat eredményezett a londoni tőzsdén, az FTSE 100 1,3 százalékkal erősödött, a befektetők jó hangulata kitartott a hétfőn publikált kedvező brit ipari adatokat követően. A hétfői szünnap után Frankfurtban is jól nyitotta a hetet a tőzsde, a Deutsche Bank részvényeinek jó szereplése és az egy nappal korábbi kedvező ipari adatok itt is lökést adtak a kereskedésnek. A jen árfolyamának a dollárral szembeni alacsonyabb szintje kedvezett a japán tőzsdének, jobb pozíciókat teremtve a gazdaság bázisát adó export vállalatoknak, a Nikkei index fél százalékkal került feljebb.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,68	6
spanyol	1,01	4
olasz	1,26	2
portugál	3,33	-4
német	-0,09	1
francia	0,16	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Kedden az állampapírok másodlagos piacát az emelkedő hozamok jellemezték. Az USA adósságleveleinek 10 éves lejáraton vett kamata 6 bázispontot emelkedett, a német állampapírok esetében 1 bázispontos emelkedést regisztráltak. Európában a vételi ügyletek a jól teljesítő tőzsdére koncentrázódtak, az állampapírok iránti kereslet kisebb volt.

Kedden valamelyest gyengült az irányadó olajbenchmarkok árfolyama, a hétfői szárnyalás nem folytatódott. Az emelkedést a dollár erősödése fékezte le.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 50,87	-0,04%	Arany	\$1 312,70	-3,27%
WTI olaj	\$ 48,69	-0,25%			

Az arany árfolyama rekordnak mondható mértékben, 3,3 százalék körül esett. Az arany árfolyamának csökkenésében szintén a zöldhasú erősödése játszott a fő szerepet.

Globális makrogazdasági hírek

0,2 százalékkal csökkentek a termelői árak az eurózóna gazdaságában, 2016 augusztusában az egy hónappal korábbi szinthez képest, 2,1 százalékkal pedig 2015 azonos időszakához képest. A Wall Street Journal által megkérdezett elemzők hasonló tendenciákat vártak. Az Európai Központi Bank folyamatosan a gazdaság növekedését segítő, egészséges inflációs pályára törekszik. A nyár végén már emelkedő fogyasztói árindex adatok jöttek az eurózóna gazdaságából, és a foglalkoztatás is magas szinten áll a nemzetgazdaságokban. A makrogazdasági pálya tehát adott az infláció emelkedéséhez.