



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. szeptember 16.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint mindhárom vezető devizával szemben gyengült.
- A BUX 4,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,16 százalékos növekedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra nem történtek jelentős hozammozgások a tegnapi napon.
- A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, így továbbra is a 131-es értéken áll.
- A gyengébb amerikai makroadatok ellenére erős kereskedési napot zártak a világ részvénypiacain.
- Nőtt az állampapír hozamok csütörtökön. A portugál államkötvények árazása jelentősen ugrott, mivel az ország jó eséllyel nem fogja tudni teljesíteni a maastrichti hiánycéljait.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 46,71 USD/hordó [+1,90 %];
 - WTI olaj 44,04 USD/hordó [+1,01 %];
 - Arany 1 318 USD/uncia [- 0,60 %].
- Az Európai Unióban 0,3 százalékos inflációt mértek augusztusban. 12 tagállamban volt árcsökkenés.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	309,64	27,00	4,3266	283,34	275,61
30 napja	310,73	27,01	4,2862	286,07	275,21

Péntek reggelre a forint mindhárom vezető devizával szemben gyengült. A forint árfolyama a dollárhoz képest a 30 napos szint fölött helyezkedik el, viszont a svájci frankhoz és az euróhoz viszonyítva e szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szint alatt, a lengyel zloty pedig a szint felett volt ma reggel.

Minimálisan változott a BUX index értéke

A BUX 4,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,16 százalékos növekedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A vezető részvények vegyesen zárták a tegnapi napot, legjobban a Richter teljesített, amelynek 0,88 százalékkal emelkedett az árfolyama. A nap vesztese a MOL volt, az olajipari cég árfolyama 1 százalékkal esett. A régiós tőzsdék vegyesen teljesítettek tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	28 139	0,16%
BUMIX	1 803	-0,33%
OTP Bank	7 365	0,56%
Richter	5 820	0,88%
Magyar Telekom	445	0,45%
MOL	16 915	-1,02%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Minimálisan változó hozamok a magyar állampapírok piacán

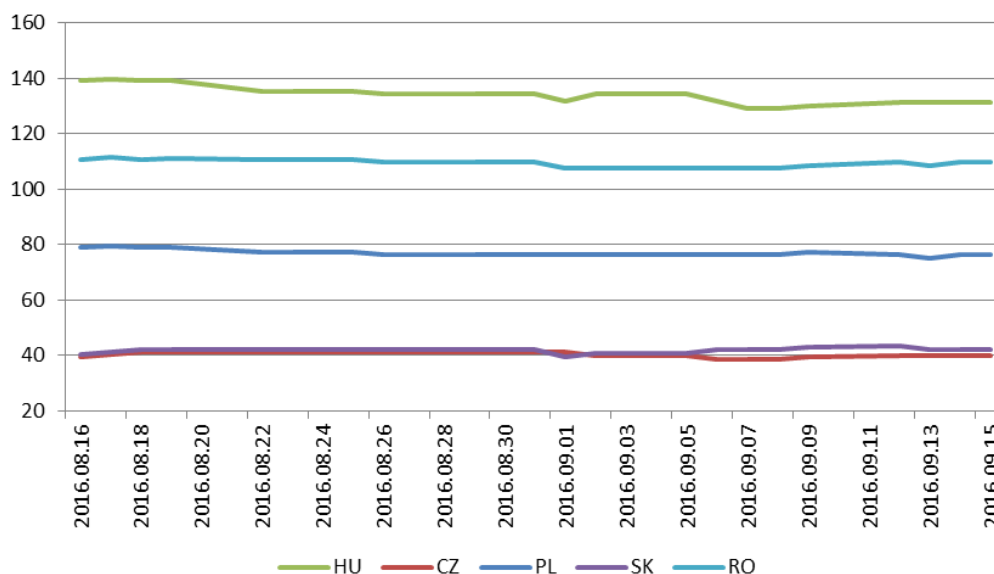
A magyar állampapírpiacra nem történtek jelentős hozammozgások a tegnapi napon. A legnagyobb növekedést a 15 éves lejáratú állampapírok esetében regisztrálták, 2 bázisponttal nőtt a hozam. A hozamváltozások 1-2 bázispont között ingadoztak. A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, így továbbra is a 131-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vonatkozásában a legjelentősebb elmozdulás a lengyel és román 10 éves államkötvények esetében volt tapasztalható, melyek hozama 4-4 bázisponttal nőtt. A cseh és szlovák államadósságfinanszírozás terhe nem változott.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,94	4
Románia Y10	3,07	4
Csehország Y10	0,27	0
Szlovákia Y8	0,11	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,48	-1
M6	0,55	0
M12	0,6	0
Y3	1,37	-1
Y5	1,95	1
Y10	2,99	1
Y15	3,24	2
Bubor ON	1,01	0
5 év CDS	131,38	0

Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	340	0,57%
FTSE 100	6 730	0,85%
DAX	10 431	0,51%
S&P 500	2 147	1,01%
DJIA	18 212	0,99%
Nikkei 225	16 519	0,70%

Forrás: Marketwatch

A héten először fordultak egyöntetűen zöldbe a legfőbb nemzetközi részvényindexek. Európában a nyersanyag alindexek teljesítettek egyedül rosszul. A pozitív befektetői hangulatban szerepet játszott az, hogy az amerikai kiskereskedelmi adatok elmaradtak a várakozásoktól, ami fékezheti a Fed kamatemelési szándékát. Ha így lesz, az jót tehet az európai piacoknak, mivel így nem vándorolnak át a források a kamatemelés utáni, magasabb megtérüléseket biztosító amerikai piacok felé. Londonban a kiskereskedelmi

részvények magas kereslete, illetve az angol jegybank nyilatkozata után gyengülő font együttesen segítették a kereskedést. A Bank of England változatlanul 0,25 százalékon hagyta irányadó kamatlábát. Ezzel az FTSE 100 két hetes csúcsán tartózkodik. Az USA-ban a technológiai szektor húzta magával az indexeket, ezen belül is főként az új terméket piacra vezető Apple részvényei voltak kelendők. Elemzők szerint a legutóbbi napok némileg ellentmondó makroadatai nem voltak ahhoz eléggé erősek, hogy a Fed egyértelműen kommunikációt váltson, illetve , hogy a befektetők megváltoztassák várakozásaikat. Így valószínűleg először a jövő héten kedden és szerdán (Fed ülés után) lehet csak érdemi mozgás a tőzsdéken. A japán részvényindexek szintén emelkedtek, miután egyre valószínűbbé vált az, hogy a Bank of Japan nem fog kamatot csökkenteni. A többi ázsiai piac zárva tartott tegnap.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,70	2
spanyol	1,07	0
olasz	1,33	4
portugál	3,42	15
német	0,03	0
francia	0,27	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

A szerdai csökkenések után ismételten emelkedtek az államkötvények hozamszintjei. A portugál államkötvények szokatlanul nagyot ugrottak csütörtökön, miután a portugál pénzügyminisztérium felől olyan hírek érkeztek, amelyek arra engednek következtetni, hogy a gazdasági lassulás következtében veszélybe kerül a maastrichti költségvetési hiányra vonatkozó kritérium teljesítése.

Olaj- és aranyárfolyam

Csütörtökön emelkedtek az olaj benchmarkok árai. Ezúttal egy amerikai gázolajvezeték visszatérése jelentette a húzóerőt, mivel a nagy teljesítményű Texas-New-Jersey vezeték munkába állása növelte a keresletet az olaj iránt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 46,71	1,90%	Arany	\$ 1 318	-0,60%
WTI olaj	\$ 44,04	1,01%			

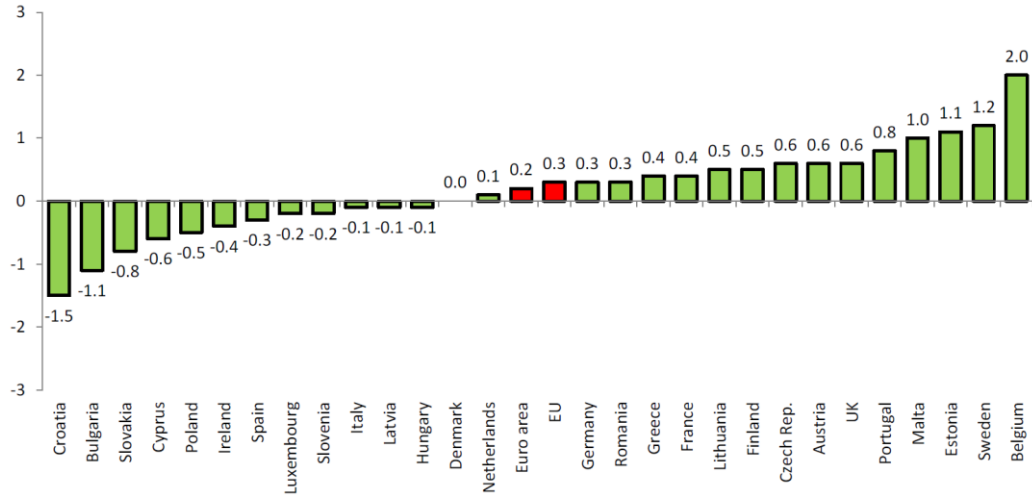
A szerdai aranyár emelkedés csak ideiglenesnek bizonyult, mivel **csütörtökön ismételten csökkent a nemesfém jegyzési árfolyama.** A kereskedők a dollár árfolyamától függően látják az arany középtávú keresletét, mivel jelenleg nincsen a piacon olyan félelem, amely egyértelműen a biztonságosabb eszközök felé hajtaná a befektetőket.

Globális makrogazdasági hírek

Stabil inflációs kilátások az eurózónában

Az Eurostat legfrissebb gyorsjelentése szerint az eurózónában 0,2, míg az EU28-ban 0,3 százalékos infláció volt augusztusban. 12 tagállamban mértek deflációt, ezek közül Horvátország (-1,5 százalék), Bulgária (-1,1 százalék) és

Szlovákia (-0,8 százalék) emelkedett ki. A legmagasabb árnövekedés Belgiumban volt (2 százalék). Az áremelkedést a vendéglátóipar, illetve az alapvető élelmiszerek kereskedelme okozta, míg lefelé tartó irányba továbbra is az energiahordozók húzták az árakat. Magyarország a középmezőnyben helyezkedett el, enyhe deflációval. A lenti ábrán az augusztusi, éves alapon mért inflációs ráta látható.



Forrás: Eurostat