



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. szeptember 27.

### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint mindhárom vezető devizával szemben kis mértékben erősödni tudott.
- A BUX 6,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett, 1,55 százalékos gyengüléssel fejezte be a hétfői kereskedést.
- A hazai állampapírhozámok esetében mind a hosszú, mind a rövid lejáratokon stagnáltak a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra sem változott, jelenleg is a 122-es értéken áll.
- A KSH adatai alapján 2016. június-augusztusban a tavalyi év azonos időszakához viszonyítva a munkanélküliségi ráta 4,9 százalékra mérséklődött.
- A legtöbb nagy nemzetközi részvénytőzsdén ismételten negatív volt a befektetői hangulat.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
  - Brent olaj 47,35 USD/hordó [+3,20%];
  - WTI olaj 45,93 USD/hordó [+3,30%];
  - Arany 1 344,10 USD/uncia [+0,20%].
- Többnyire csökkentek az állampapírok hozamszintjei hétfőn.
- A legfrissebb üzleti környezetet, kilátásokat mérő piackutatás szerint kedvező ősz elé néz a német gazdaság.

## Magyar tőke- és devizapiac

Kis mértékben erősödött a forint a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	306,12	27,006	4,292	280,63	272,27
30 napja	308,80	27,011	4,334	282,07	275,55

Kedd reggelre a forint mindhárom vezető devizával szemben erősödni tudott. A hazai fizetőeszköz mind az euró, mind a svájci frank, mind pedig a dollár esetében a 30 napos szint alatt tartózkodik. A régiós devizák hasonlóan viselkednek, a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint alatt volt ma reggel.

Továbbra is gyengült a Budapesti Értéktőzsde indexe

A BUX 6,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett, 1,55 százalékos gyengüléssel fejezte be a hétfői kereskedést. A vezető részvények mindegyike gyengült a tegnapi napon, a legjelentősebb gyengülést az OTP szenvedte el 1,91 százalékos eséssel. A régiós tőzsdék szintén csökkenéssel zárták a hétfői napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	27 685	-1,55%
BUMIX	1825,52	0,06%
OTP Bank	7205	-1,91%
Richter	5582	-1,64%
Magyar Telekom	447	-1,54%
MOL	16990	-1,22%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Stagnáló hozamok a magyar állampapírok piacán

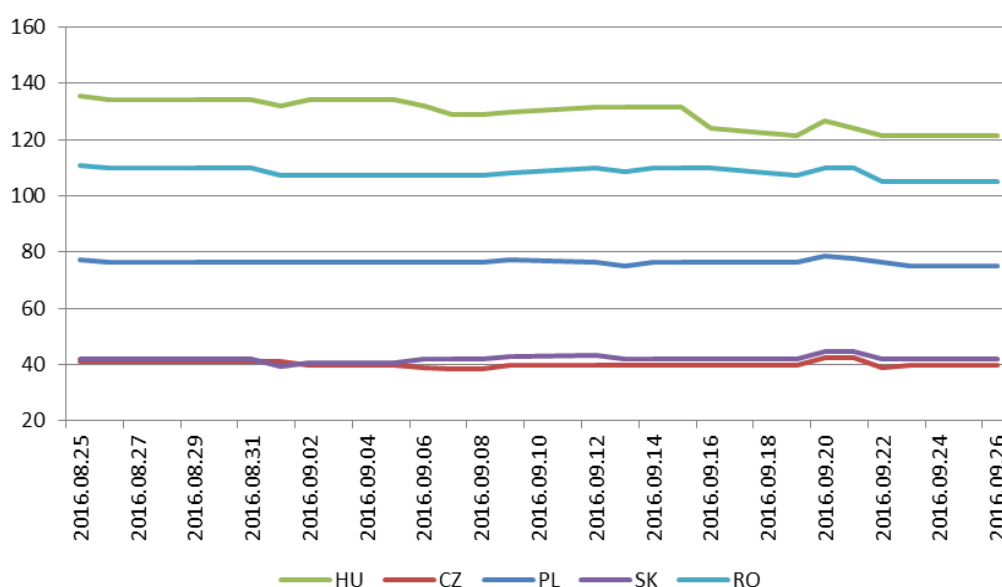
A hazai állampapírhozamok esetében mind a hosszú, mind a rövid lejáratokon stagnáltak a hozamok, egyedül a három hónapos futamidejű diszkont kincstárjegy esetében volt tapasztalható 2 százalékos hozamcsökkenés. A régiós állampapírhozamok a lengyel 10 éves kötvényhozam kivételével 1-6 bázisponttal csökkentek. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra sem változott, jelenleg is a 122-es értéken áll.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,81	2
Románia Y10	2,91	-6
Csehország Y10	0,26	-2
Szlovákia Y8	0,00	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,47	-2
M6	0,55	0
M12	0,6	0
Y3	1,21	0
Y5	1,77	0
Y10	2,79	0
Y15	3,1	0
Bubor ON	1,30	0
5 év CDS	122	0

Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



## Magyar makrogazdasági hírek

5 százalék alá került a munkanélküliségi ráta

A KSH adatai alapján 2016. június-augusztusban a tavalyi év azonos időszakához viszonyítva a munkanélküliségi ráta 1,7 százalékpontos esést követően 4,9 százalékra mérséklődött. A tavalyi adatokhoz viszonyítva 2016. június-augusztusban a munkanélküliek száma 77 ezerrel csökkent. A nemenkénti arány tekintetében a nők esetében a javulás jelentősebb mértékű volt.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	340	-1,55%
FTSE 100	6 818	-1,32%
DAX	10 394	-2,19%
S&P 500	2 146	-0,86%
DJIA	18 094	-0,91%
Nikkei 225	16 683	0,84%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Kedvezőtlen volt a kereskedési hangulat a világ részvénytőzsdéin hétfőn.** Az európai benchmarkok július óta mért legrosszabb teljesítményüket hozták tegnap. Az esés főként a Deutsche Bank és a német DAX index rossz teljesítményének köszönhető. A bank részvényei azután estek több, mint 7 százalékos esést egy nap alatt, hogy a sajtó meglebegtette a hírt, hogy a német kormány nem fog állami támogatást nyújtani a legnagyobb hitelbankjának. Később ezt a hírt cáfolta a német kormány és a bank is, leszögezve, hogy nem érkezett ilyen kérés a kormány felé. Az európai és londoni tőzsdéi hangulat annak ellenére lett rossz, hogy az euró erősödött a pozitív német üzleti klíma felmérés után. Ezzel ellentétben tegnap Mario Draghi EKB elnök az alacsony kamatkörnyezet adta veszélyekre figyelmeztette az Európai Parlament tagjait. Az Amerikai Egyesült Államokban szintén a Deutsche Bank húzta magával az indexeket, miután hírek röppentek fel, hogy a korábban kiszabott, amerikai felügyeleti bírságának fedezésére tőkét kell emelnie. Ázsiában ma reggelre már az amerikai elnöki vita ismeretében folyt a kereskedés. A befektetői optimizmus visszajött, miután az első elemzések szerint Clinton volt jobban felkészült a vitán. Clinton elképzeléseit általában piacbarátnak tartják az elemzők.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,59	-3
spanyol	0,93	-4
olasz	1,19	-2
portugál	3,38	1
német	-0,11	-3
francia	0,13	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Többnyire csökkentek az államkötvények másodpiaci hozamai hétfőn. Elemzők szerint az amerikai államkötvények hozamváltozásában az elnöki vita előtti várakozások is szerepet játszottak, míg a portugál államkötvények továbbra is erős eladói nyomás alatt vannak. A görög 10 éves benchmark 30 nap alatt 3,7 százalékos emelkedést mutatott.

**Hétfőn emelkedtek az olajpiaci benchmarkok árai.** Szinte naponta jönnek ellentétes hírek arról, hogy mekkora hajlandóság mutatkozik az OPEC-ben arra, hogy a kitermelési szinteket befagyasszák. A hétfői hírek befagyasztás-pártiak voltak, így a kereskedők inkább vásárolták a hordókat. A kereskedést segítette továbbá a gyengébb dollár is. Ma reggelre Irán azonban lehűtötte a kedélyeket azzal, hogy az algíri tervezett találkozót „konzultatívnak” minősítette, ezzel a piaci elemzők szerint utalva arra, hogy nem partnerek a befagyasztásban.

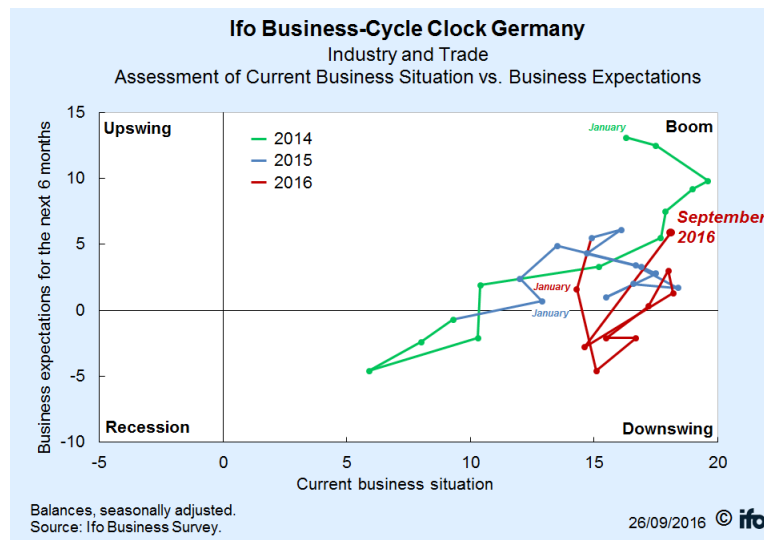
Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 47,35	3,20%	Arany	\$1 344,10	0,20%
WTI olaj	\$ 45,93	3,30%			

**Hétfőn visszazedte pénteki veszteségét az arany.** A kereskedést a gyengébb dollár és részvénypiaci hangulat együttesen segítette. Rövid távon az aranypiaci kereskedők az elnökjelöltek TV vitájában keresik az irányadó jeleket. Ezután a következő jelentős adat az amerikai munkaerőpiaci jelentés lesz (október 7.).

## Globális makrogazdasági hírek

Az Ifo gazdaságkutató intézet szerint javult a német üzleti környezet megítélése.

**Az elemzői várakozásokat felülmúló optimizmus uralkodik a német gazdaságban.** Főként a feldolgozóiparban és az építőiparban ítélték meg pozitívan középtávú kilátásaikat a cégek szeptemberben, de a rövid távú kilátásaikat is pozitívnak vélték többségében. Az Ifo arra számít, hogy a német gazdaság erős növekedés elé néz ősszel.



Forrás: Ifo, Centre for Economic Studies