



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. október 20.

### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama erősödött az euróval és a svájci frankkal szemben, a dollárt tekintve azonban gyengült.
- A BUX 9,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,54 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírhozamok esetében a 3 és a 6 hónapos DKJ kivételével 3-5 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, jelenleg a 122-es értéken áll.
- Pozitív kereskedési hangulat volt jellemző Amerikában és Európában is, de csak mérsékelt záró értékeket sikerült elérni a börzéken.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
  - Brent olaj 52,61 USD/hordó [+1,90%];
  - WTI olaj 51,60 USD/hordó [+2,60%];
  - Arany 1 269,90 USD/uncia [+0,60%].
- Az Amerikai Egyesült Államok legtöbb körzetében stagnáltak vagy enyhén emelkedtek a bérek az utóbbi időszakban.
- A harmadik negyedévben a kínai GDP 6,7 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit.

## Magyar tőke- és devizapiac

Minimális  
elmozdulások a  
forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	306,41	27,013	4,3118	282,3	279,64
30 napja	308,83	27,003	4,299	282,67	276,86

Csütörtök reggelre a forint árfolyama erősödött az euróval és a svájci frankkal szemben, a dollárt tekintve azonban gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró és a frank viszonylatában a 30 napos szintje alatt, a dollárhoz képest e szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint felett tartózkodik.

Emelkedéssel zárt a  
hazai értéktőzsde

A BUX 9,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,54 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai vezető részvények az OTP kivételével erősödtek, a bank részvényeinek árfolyama nem változott. Legjelentősebb mértékben a Richter árfolyama erősödött, majdnem 1 százalékkal. A régiós tőzsdeindexek mindegyike emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	29 168	0,54%
BUMIX	1872,23	1,22%
OTP Bank	7549	0,00%
Richter	5901	0,96%
Magyar Telekom	461	0,88%
MOL	18200	0,64%

Forrás: BÉT, Reuters

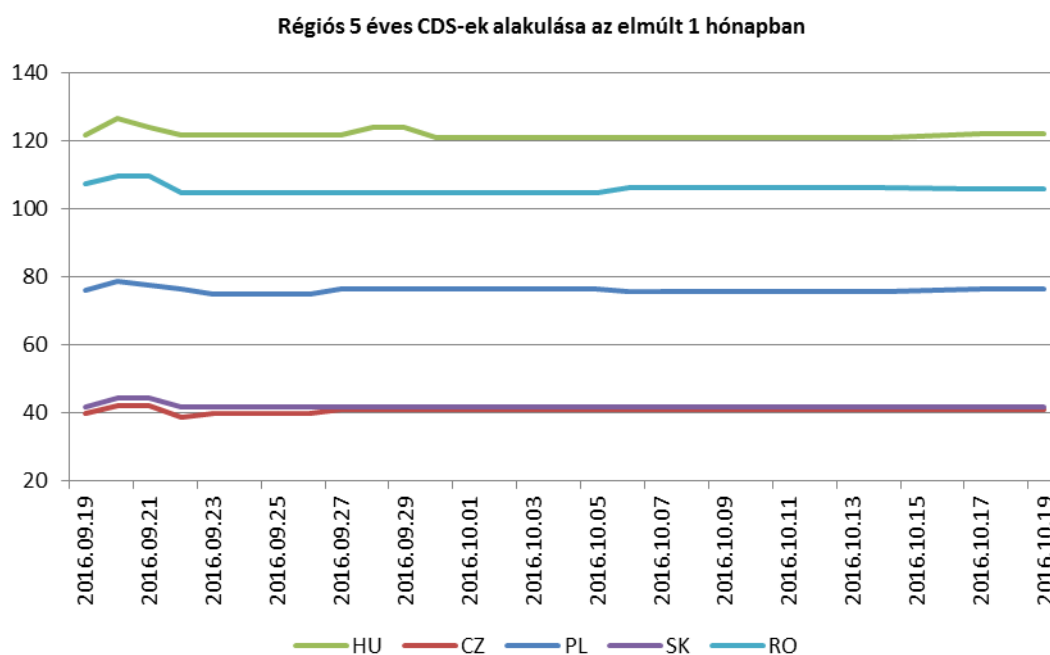
## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Hozamcsökkenés a  
magyar  
állampapírok  
piacán

A magyar állampapírhozamok esetében a 3 és a 6 hónapos DKJ kivételével 3-5 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak, így a hozamgörbe meredeksége csökkent. A mértékadónak tekintett 10 éves futamidejű államkötvény hozama ismét a lengyel 10 éves államkötvény hozama alá csökkent. A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, jelenleg a 122-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok a cseh 10 éves kötvényét kivéve csökkentek, legjelentősebb mértékben a román 10 éves adósságfinanszírozás terhe mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,98	-4
Románia Y10	3,07	-5
Csehország Y10	0,39	0
Szlovákia Y8	0,06	-4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,53	0
M6	0,60	0
M12	0,54	-5
Y3	1,23	-3
Y5	1,77	-5
Y10	2,94	-3
Y15	3,26	-2
Bubor ON	0,88	-3
5 év CDS	122,05	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	344	0,34%
FTSE 100	7 022	0,31%
DAX	10 646	0,13%
S&P 500	2 144	0,22%
DJIA	18 203	0,22%
Nikkei 225	17 236	1,39%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Pozitív kereskedési hangulat volt jellemző Amerikában és Európában is, de csak mérsékelt záró értékeket sikerült elérni a börzéken.** A tengerentúlon főként a pénzügyi szektor teljesítménye miatt alakult ki a pozitív hangulat. Tegnap tette közzé harmadik negyedéves beszámolóját a Morgan Stanley is, a vállalat eredményei jóval meghaladták az elemzői várakozásokat. Az S&P 500

index tagjai közül eddig 70 vállalat közölte harmadik negyedéves profitját, amelyek 80 százaléka meghaladta a várakozásokat, így öt negyedév után először az elemzők újra a vállalati profitok emelkedését várják. A jó hangulatot azonban az Intel kedvezőtlen előrejelzése némileg beárnyékolta, miután a vártnál rosszabb üzleti kilátásokra figyelmeztette befektetőit, így gyenge, 0,2 százalékos emelkedéssel zártak a főbb amerikai indexek. A kedvezően induló amerikai gyorsjelentési szezon hatására az európai tőzsdék a nap eleji esésből kisebb emelkedésbe váltottak a nap végére.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,75	1
spanyol	1,12	3
olasz	1,44	14
portugál	3,20	-6
német	0,02	-1
francia	0,31	-2

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**A vegyesen mozogtak a 10 éves állampapírok hozamai.** A német és az amerikai kötvények hozamai ellentétesen mozogtak 1-1 bázisponttal, nem érkezett piacbefolyásoló hír. Az olasz kötvények esetén a keddi 10 bázispontos csökkenés után tegnap 14 bázisponttal emelkedtek a hozamok. A jelentős mértékben eltérő mozgásokból látszódik, hogy a befektetők bizonytalanok az olasz bankrendszer stabilizálódását illetően.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Folytatódott az olajárak emelkedése,** amelyek így már 15 hónapos csúcsra ugrottak, miután váratlanul jelentősen csökkentek az amerikai olajkészletek. Az olajárak drágulását támogatta, hogy az OPEC erős elkötelezettséget mutat a termelés befagyasztására.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 52,67	1,90%	Arany	\$1 269,90	0,60%
WTI olaj	\$ 51,60	2,60%			

**Az arany ára kismértékben, de emelkedett a világpiacon.**

## Globális makrogazdasági hírek

### Fed Bézs-könyv

**A Fed által közzétett, az amerikai gazdaság állapotát leíró Bézs-könyvből kiderül, hogy az Egyesült Államok legtöbb körzetében stagnáltak vagy enyhén emelkedtek a bérek az utóbbi időszakban.** A jegybank pont a béremelkedéstől várta az infláció felénkítését, ami jelenleg 1,7 százalékon áll, évek óta elmaradva a 2 százalékos iránycéltól. Most a befektetők újra elbizonytalanodhattak a decemberi kamatemelést illetően, a Fed-et ugyanis főképp az inflációs cél elmaradása tartja vissza a kamatemeléstől. Mióta az amerikai munkanélküliségi ráta 5 százalékra esett, azóta a Fed arra számít, hogy ez majd beindítja a bérek emelkedését, ami végső soron inflációt generál. Ez

azonban egyelőre nem látszik a gazdaságban, a Bézs-könyv szerint az áremelkedés üteme Amerika-szerte visszafogott.

**Kínai GDP adat** **A harmadik negyedében a kínai GDP 6,7 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit**, az adat egybesett a piaci várakozásokkal. A növekedés motorja a fogyasztás (10,7 százalék) volt, illetve az ehhez kötődő szolgáltató szektor. A beruházásokat (8,2 százalék) továbbra is az állami szektor teljesítménye hajtja, miközben főként a magas eladósodottság miatt, a magánberuházások visszafogottsága volt jellemző. Elemzők szerint óriási lakáspiaci buborék fúvódott fel, és hatalmas adósságnövekedés történt a kínai gazdaságban, így szükséges a pénzügyi kockázatok csökkentésére törekvő intézkedések kidolgozása.