



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. október 21.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama gyengült valamennyi vezető devizával szemben.
- A BUX 9 milliárd forintos, átlagos forgalom mellett 0,59 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírhozamok esetében valamennyi lejáraton hozamcsökkenést regisztráltak.
- A csütörtöki 12 hónapos DKJ aukción a meghirdetett mennyiségre 30 milliárd forint értékben fogadott be ajánlatokat az államadósság-kezelő, átlagosan 0,51 százalékos kamattal.
- A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, jelenleg a 122-es értéken áll.
- Összességében pozitív hangulat volt jellemző Európában, míg Amerika veszteséggel zárta a csütörtöki kereskedési napot.
- Az EKB elnök sajtótájékoztatója utána lefelé mozogtak vagy stagnáltak a 10 éves állampapírok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 51,38 USD/hordó [-2,45%];
 - WTI olaj 50,43 USD/hordó [-2,27%];
 - Arany 1 265,76 USD/uncia [-0,27%].
- Az Európai Központi Bank nem változtatott az irányadó kamatszinteken.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint

| Dátum | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 307,47 | 27,018 | 4,3242 | 283,5 | 281,89 |
| 30 napja | 307,95 | 27,026 | 4,2888 | 282,71 | 275,23 |

Péntek reggelre a forint árfolyama gyengült valamennyi vezető devizával szemben. A hazai fizetőeszköz az euró viszonylatában a 30 napos szintje alatt, míg a dollárhoz és a svájci frankhoz képest e szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szint alatt, a lengyel zloty pedig a 30 napos szint felett tartózkodik.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 9 milliárd forintos, átlagos forgalom mellett 0,59 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető részvények erősödtek, legjelentősebb mértékben a Richter árfolyama emelkedett, 0,81 százalékkal. A régiós tőzsdeindexek vegyesen fejezték be a csütörtöki kereskedést.

| Értékindex | Érték | Változás (d/d) |
|----------------|---------|----------------|
| BUX | 29 341 | 0,59% |
| BUMIX | 1888,88 | 0,89% |
| OTP Bank | 7590 | 0,54% |
| Richter | 5949 | 0,81% |
| Magyar Telekom | 463 | 0,43% |
| MOL | 18285 | 0,47% |

Forrás: BÉT, Reuters

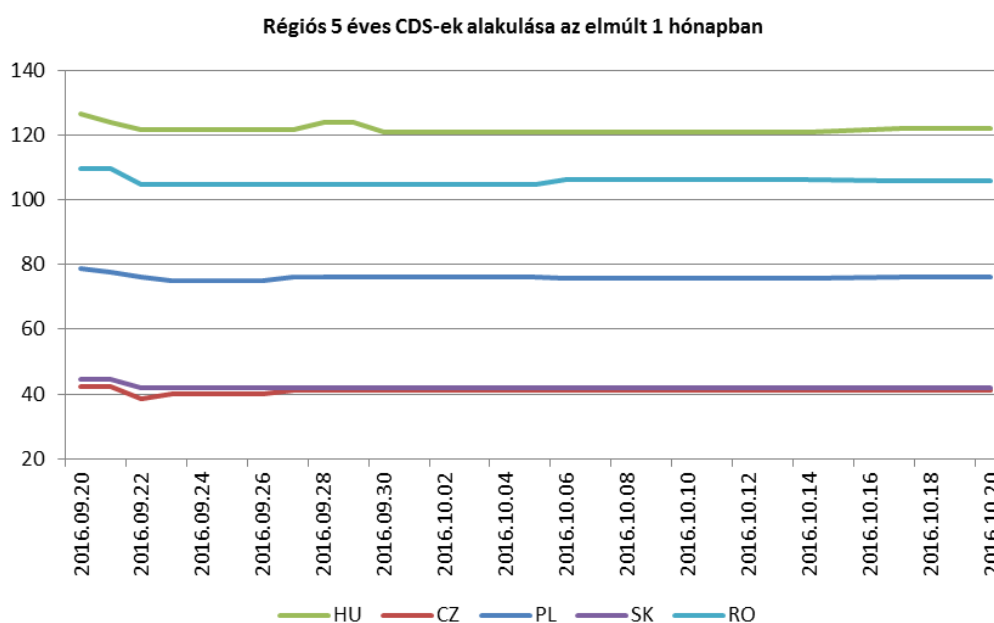
Magyar, illetve régiós állampapírpia és CDS

Hozamcsökkenés a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírhozamok esetében valamennyi lejáraton hozamcsökkenést regisztráltak. Legjelentősebb mértékben a 3 hónapos DKJ hozama csökkent, 7 bázisponttal, a többi lejáraton 3-6 bázispontos hozamesés látható. A csütörtöki 12 hónapos DKJ aukción a meghirdetett mennyiségre 30 milliárd forint értékben fogadott be ajánlatokat az államadósság-kezelő, átlagosan 0,51 százalékos kamattal. A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, jelenleg a 122-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok a romániai 10 éves kötvényt kivéve emelkedtek, de a hozamváltozások mértéke nem volt jelentős.

| Régiós állampapírhozamok | | |
|--------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10 | 3,00 | 2 |
| Románia Y10 | 3,04 | -3 |
| Csehország Y10 | 0,41 | 2 |
| Szlovákia Y8 | 0,09 | 3 |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS | | |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 0,46 | -7 |
| M6 | 0,56 | -4 |
| M12 | 0,51 | -3 |
| Y3 | 1,2 | -3 |
| Y5 | 1,71 | -6 |
| Y10 | 2,9 | -4 |
| Y15 | 3,24 | -2 |
| Bubor ON | 1,11 | 23 |
| 5 év CDS | 122,06 | 0 |



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

| Nemzetközi tőzsdék | | |
|--------------------|--------|--------|
| Stoxx 600 | 344 | 0,19% |
| FTSE 100 | 7 027 | 0,07% |
| DAX | 10 701 | 0,52% |
| S&P 500 | 2 141 | -0,14% |
| DJIA | 18 162 | -0,22% |
| Nikkei 225 | 17 185 | -0,30% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Összességében pozitív hangulat volt jellemző Európában, míg Amerika veszteséggel zárta a csütörtöki kereskedési napot. Optimistán indult a kereskedés az európai részvénypiacokon, de az EKB sajtótájékoztatójához közeledve lassult a kereskedés üteme, a jegybankelnök beszéde alatt pedig nem volt egységes a kereskedés iránya. A nap végére aztán megnyugodtak a piacok,

és az FTSE 100 kivételével a főbb nyugat-európai tőzsdeindexek biztos nyereségben zártak. Az amerikai tőzsdéken rosszul indult a kereskedési nap, annak ellenére, hogy a vállalati gyorsjelentések jó híreket hoztak. Európában azonban éppen ekkor volt elromlóban a hangulat, ami átragadt a tengerentúlra, de a piacokat az olajárak esése is jobban húzta lefelé. A nap végére nem sikerült ledolgozni a mínuszokat, a Dow, az S&P 500 és a Ndaq is mérsékeltebb esést könyvelhetett el.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) | | |
|------------------------------------|------|----|
| amerikai | 1,75 | 0 |
| spanyol | 1,11 | -2 |
| olasz | 1,44 | 0 |
| portugál | 3,20 | 0 |
| német | 0,01 | -2 |
| francia | 0,28 | -3 |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Lefele mozogtak a 10 éves állampapírok hozamai. Az EKB elnök sajtótájékoztatója után az a vélemény alakult ki többségében, hogy az európai jegybank elnöke a laza monetáris kondíciók elhúzódó fennmaradására tett utalást tegnap, ezért süllyedni kezdtek az európai állampapír-hozamok, köztük a német 10 éves államkötvény hozama is, ami 0,01 százalékgig csökkent.

Olaj- és aranyárfolyam

Csökkent az olaj árfolyama. Nem folytatódott az olaj árfolyamának emelkedése, pedig tegnap olyan adatok jelentek meg, melyek szerint váratlanul jelentősen csökkentek az amerikai olajkészletek. Az elemzők szerint a mostani csökkenés egyszerűen az alacsonyabb olajimportoknak köszönhető.

| Nyersanyagok | | | | | |
|--------------|----------|--------|-------|------------|--------|
| Brent olaj | \$ 51,38 | -2,45% | Arany | \$1 265,76 | -0,27% |
| WTI olaj | \$ 50,43 | -2,27% | | | |

Az arany ára kismértékben csökkent a világpiacon.

Globális makrogazdasági hírek

Az EKB nem változtatott a kamatokon

A piaci szereplők konszenzusának megfelelően **az Európai Központi Bank nem változtatott az irányadó kamatszinteken.** Az alapkamat változatlanul 0 százalékon maradt, az egynapos hitelkamat 0,25 százalékgal, a betéti kamattal pedig továbbra is -0,4 százalékgal. Az eurózóna jegybankjának közleménye szerint, a jelenlegi vagy alacsonyabb kamatszintek hosszabb ideig fennmaradhatnak. Mario Draghi, az Európai Központi Bank (EKB) elnöke a kamatdöntésről szóló határozat nyilvánosságra hozása után nyilatkozott. A kötvényvásárlási program a tervek szerint havi 80 milliárd eurós kerettel fut tovább 2017 március végéig. Az EKB közleményét hangsúlyozva, Mario Draghi is hozzátette, hogy a program lefutását befolyásolhatják az inflációs várakozások és az euró-dollár árfolyamszint alakulása.

Draghi beszédében kitért az eurózóna növekedésének értékelésére is. A reálgazdaság növekedése jó úton halad, a foglalkoztatás tartós emelkedés után a kedvező makroadatok az inflációs pálya emelkedését mutatják az EKB által kívánatosnak tartott 2 százalékos inflációs sáv felé. A jegybankelnök ugyanakkor kiemelte a növekedés mögött meghúzódó kockázatokat, és az eurózóna tagországok részéről hosszú távon strukturális reformokat sürgetett.