



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. október 14.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint mindhárom vezető devizával szemben gyengült.
- A BUX 8,2 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett körülbelül 1 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A hazai állampapírhozamok minimális mozgást produkáltak, egyedül a 3 éves államkötvény hozama csökkent, 1 bázispontot.
- A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, a 121-es értéken áll.
- Pesszimista hangulat uralkodott az amerikai és európai börzéken a tegnapi nap során.
- A részvénytőzsdéken érezhető eladói hangulat a kötvénypiacok felé terelte a befektetők egy részét, főként csökkenő hozamokat regisztráltak.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 52,03 USD/hordó [+0,42%];
 - WTI olaj 50,44 USD/hordó [+0,52%];
 - Arany 1 257,60 USD/uncia [+0,30%].
- 1,9 százalékkal nőttek éves alapon a kínai szeptemberi fogyasztói árak.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint a vezető devizákhoz képest

| Dátum | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | HUF/USD |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 305,54 | 27,013 | 4,2932 | 280,48 | 277,16 |
| 30 napja | 309,63 | 27,013 | 4,3347 | 282,84 | 275,13 |

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

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 8,2 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett körülbelül 1 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető részvények mindegyike csökkenést mutatott, a nap vesztese az OTP Bank, melynek árfolyama 1,78 százalékot esett. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek, egyedül a bolgár SOFIX index tudott erősödni.

| Értékindex | Érték | Változás (d/d) |
|----------------|---------|----------------|
| BUX | 28 123 | -0,96% |
| BUMIX | 1825,23 | -0,41% |
| OTP Bank | 7249 | -1,78% |
| Richter | 5705 | -0,47% |
| Magyar Telekom | 450 | -0,66% |
| MOL | 17490 | -0,51% |

Forrás: BÉT, Reuters

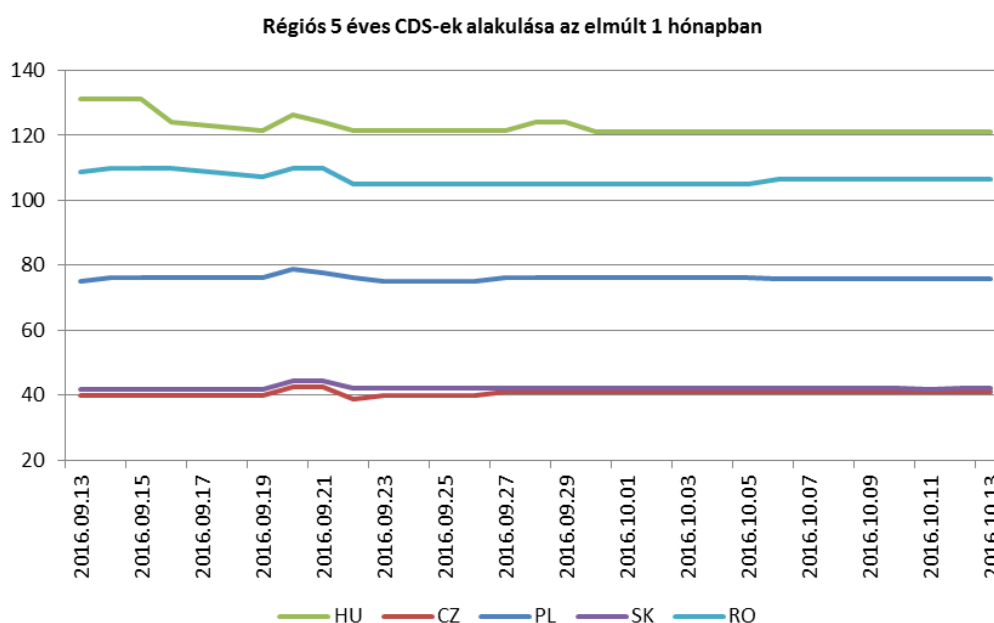
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Stagnáló hozamok a magyar állampapírok piacán

A hazai állampapírhozamok minimális mozgást produkáltak, egyedül a 3 éves államkötvény hozama csökkent, 1 bázispontot. A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, továbbra is a 121-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vonatkozásában sem történt jelentős elmozdulás, 1-2 bázispontos változásokat regisztráltak.

| Régiós állampapírhozamok | | |
|--------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10 | 3,03 | -2 |
| Románia Y10 | 3,06 | 0 |
| Csehország Y10 | 0,33 | -1 |
| Szlovákia Y8 | 0,11 | 1 |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS | | |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 0,54 | 0 |
| M6 | 0,60 | 0 |
| M12 | 0,6 | 0 |
| Y3 | 1,36 | -1 |
| Y5 | 1,93 | 0 |
| Y10 | 3 | 0 |
| Y15 | 3,29 | 0 |
| Bubor ON | 1,02 | -2 |
| 5 év CDS | 121,07 | 0 |



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

| Nemzetközi tőzsdék | | |
|--------------------|--------|--------|
| Stoxx 600 | 336 | -0,87% |
| FTSE 100 | 6 978 | -0,66% |
| DAX | 10 414 | -1,04% |
| S&P 500 | 2 133 | -0,31% |
| DJIA | 18 099 | -0,25% |
| Nikkei 225 | 16 856 | 0,49% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Nemzetközi piacok

Pesszimista hangulat uralkodott az amerikai és európai börzéken a tegnapi nap során. A tegnapi reggel közzétett kínai külkereskedelmi adatok hatására mínuszról indították a csütörtöki kereskedést az európai részvénypiacok. A befektetők egyre pesszimistábbak azzal kapcsolatban is, hogy novemberben sikerül-e megállapodniuk a kitermelési szint befagyasztásáról az OPEC-

tagállamoknak. Az olajár lefordulásával estek a nyersanyagok kitermeléséhez, feldolgozásához és forgalmazásához kapcsolódó cégek papírjai, de az őket finanszírozó bankszektori papírok sem teljesítettek jól. Az amerikai tőzsdéken az éppen uralkodó hangulatnak köszönhetően meglehetősen nagy esésből indult el a kereskedés. Európában végül 1 százalék körüli mínuszban zártak a fontosabb piacok, Amerika megpróbálkozott egy korrekcióval, de az csak a veszteségek mérséklésére lett elég.

A mai nap során az európai tőzsdékre is átragadhat a jobb hangulat, részben Ázsia miatt, részben pedig azért, mert a tegnapi napon Amerikában a kereskedés második felében már emelkedés bontakozott ki a börzéken.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) | | |
|------------------------------------|------|----|
| amerikai | 1,74 | -4 |
| spanyol | 1,12 | 4 |
| olasz | 1,38 | -4 |
| portugál | 3,38 | -3 |
| német | 0,04 | -3 |
| francia | 0,34 | -3 |

Forrás: Reuters, Marketwatch

A részvénypiacokon érezhető eladói hangulat a kötvénypiacok felé terelte a befektetők egy részét, így mind a német, mind az amerikai hozamok mérséklődtek csütörtökön. Tegnaphoz képest valamelyest a Fed decemberi kamatemelésének valószínűsége is mérséklődött, a piac jelenleg 66 százalékos valószínűséget lát a kamatemelésre.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedett az olaj árfolyama a tegnapi amerikai kereskedési nap végére. Az EIA tegnap közölte a heti nyersolaj-tartalék változását, mely szerint az október 7-ével bezárodó héten 4,9 millió hordóval emelkedtek a készletek a várt 250 ezer hordós bővüléssel szemben. Ellenben a finomított termékeknel jelentősebb készletapadásról jelentett a kormányzati szerv. A benzinkészletek a vártnál nagyobb mértékben, 1,9 millió hordóval, míg a fűtőolaj és a dízel készletei 3,7 millió hordóval apadtak. A befektetők az utóbbi adatokra figyeltek.

| Nyersanyagok | | | | | |
|--------------|----------|-------|-------|------------|-------|
| Brent olaj | \$ 52,03 | 0,42% | Arany | \$1 257,60 | 0,30% |
| WTI olaj | \$ 50,44 | 0,52% | | | |

A gyengébb világgazdasági kilátások és az ennek következtében valamelyest gyengülő Fed kamatemelési várakozások miatt gyengült a dollár, ami az arany árfolyamának emelkedését vonta magával.

Globális makrogazdasági hírek

Kínai fogyasztói árak

Az 1,6 százalékos elemzői várakozások helyett 1,9 százalékkal nőttek éves alapon a kínai szeptemberi fogyasztói árak, főként az élelmiszerek erőteljes drágulása miatt. A kínai szeptemberi infláció az eddig feltételezettnél jobb belső keresletre utalhat, amit alapvetően kedvezően fogadtak az ázsiai piacok.