



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. október 3.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval szemben stagnált, a svájci frankkal szemben erősödött, a dollár ellenében viszont gyengült.
- A BUX 9,2 milliárd forintos, átlagos forgalom mellett
- csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A hazai állampapírhozamok rövid lejáraton nem változtak, a hosszú szegmensben többnyire enyhe mértékben, 1-3 bázisponttal emelkedtek.
- A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 124-es értéken áll.
- A KSH adatai alapján a kormányzati szektor 2016. első féléves hiánya az előzetes adatok szerint 122,8 milliárd forint, a GDP 0,7 százaléka volt.
- Európában vegyesen, az Amerikai Egyesült Államokban emelkedéssel zártak a vezető részvényindexek, elsősorban a német Deutsche Bank körüli híreknek köszönhetően.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
  - Brent olaj 50,19 USD/hordó [+0,80%];
  - WTI olaj 48,24 USD/hordó [+0,90%];
  - Arany 1 317,10 USD/uncia [-0,70%].
- Pénteken eltérő hozammozgásokat regisztráltak a nemzetközi állampapírok kereskedése során.
- 2016 II. negyedévében bővült az Egyesült Királyság folyó fizetési mérlegének hiánya, mely a GDP 5,9 százalékát tette ki.

## Magyar tőke- és devizapiac

Stagnált a forint az euróval szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	308,07	27,003	4,2939	282	274,24
30 napja	309,51	27,002	4,3564	281,9	276,37

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval szemben stagnált, a svájci frankkal szemben erősödött, a dollár ellenében viszont gyengült. A hazai fizetőeszköz euróhoz és a dollárhoz viszonyított árfolyama továbbra is a 30 napos szint alatt tartózkodik, a svájci frank vonatkozásában e szint felett helyezkedik el. A régiós devizák közül a cseh korona minimálisan a 30 napos szint felett, a lengyel zloty az alatt tartózkodik.

Gyengüléssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 9,2 milliárd forintos, átlagos forgalom mellett csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai blue chipek közül a Magyar Telekom kivételével mindegyik vezető részvény árfolyama csökkent. A nap vesztese a MOL volt, az olajipari vállalat papírjai 1,77 százalékos csökkenéssel fejezték be a kereskedést. A régiós tőzsdék mindegyike gyengült a pénteki napon.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	27 664	-1,16%
BUMIX	1812,84	-0,86%
OTP Bank	7 200	-1,63%
Richter	5 570	-0,52%
Magyar Telekom	450	0,45%
MOL	16 970	-1,77%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Emelkedő hozamok a magyar állampapírok piacán

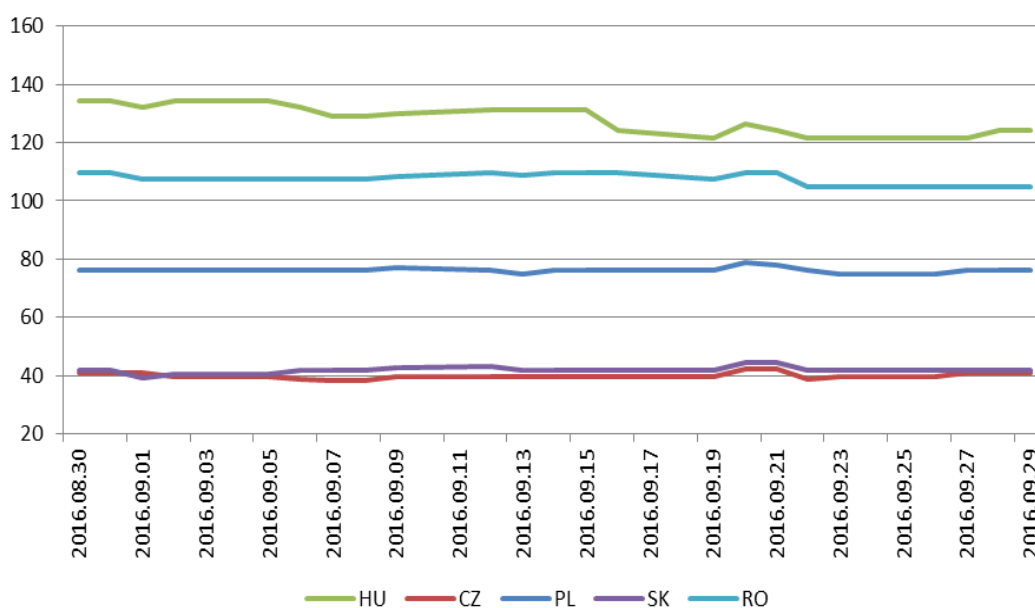
A hazai állampapírhozamok rövid lejáraton nem változtak, a hosszú szegmensben többnyire enyhe mértékben, 1-3 bázisponttal emelkedtek. A magyar 5 éves CDS értéke változatlanul a 124-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül egyedül a cseh 10 éves államkötvény hozama csökkent, a többi régiós ország államadósság-finanszírozási terhe 1-5 bázisponttal nőtt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,92	2
Románia Y10	2,91	1
Csehország Y10	0,26	-1
Szlovákia Y8	0,01	5

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,54	0
M6	0,60	0
M12	0,6	0
Y3	1,24	2
Y5	1,8	2
Y10	2,87	3
Y15	3,16	1
Bubor ON	1,03	9
5 év CDS	124	0

Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



## Magyar makrogazdasági hírek

### 0,7 százalék volt a GDP-arányos hiány

A KSH adatai alapján a kormányzati szektor 2016. első féléves hiánya az előzetes adatok szerint 122,8 milliárd forint, a GDP 0,7 százaléka volt. Ez 2015 azonos időszakához képest 184,9 milliárd forinttal, GDP-arányosan 1,1 százalékponttal alacsonyabb érték. A hiány mérséklődésében az uniós bevételekből finanszírozott beruházási kiadások és a kamatköltségek csökkenése, valamint a tb-hozjárulások és a jövedelemadó-bevételek növekedése játszott a fő szerepet.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	343	0,06%
FTSE 100	6 899	-0,29%
DAX	10 511	1,01%
S&P 500	2 168	0,80%
DJIA	18 308	0,91%
Nikkei 225	16 599	0,90%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Az amerikai részvényindexek kivétel nélkül emelkedéssel zárták a pénteki kereskedést, míg az európai részvénypiacok irányadó indexei vegyesen fejezték be a napot.** A frankfurti DAX index például 105,5 ponttal, 1,01 százalékkal került feljebb a nap végére, azonban a kereskedés folyamán jelentősen ingadozott. Ezt a Németországban bejegyzett legnagyobb német kereskedelmi bankkal (Deutsche Bank) kapcsolatos hírek eredményezték, melyek következtében délelőtt a mutató a 2 százalékos mínuszt is súrolta. Az index annak köszönhetően billent át pozitív tartományba, hogy a bank a vártnál jelentősen kevesebb, 5,4 milliárd dolláros büntetés megfizetéséről állapodott meg az amerikai igazságügyi minisztériummal. Az Amerikai Egyesült Államok borszára is kihatással volt a német esemény, a befektetők attól tartottak, hogy a legnagyobb német kereskedelmi bank esetleges megrendülése az egész fejlett világ pénzügyi rendszerére negatív hatással lehet, azonban péntekre elszállt aggodalmuk. Az USA-ban emellett azok a pénteken közzétett makroadatok is fokozták a kockázatvállalási hajlandóságot, amelyek az amerikai gazdaság további bővülésére utaltak. A pénzügyi szektor részvényei is rendkívül jól szerepeltek, esetükben nyolc hete nem látott emelkedést regisztráltak pénteken. Ázsiában is a Deutsche Bank körüli hírek mozgatták a tőzsdéket.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,61	5
spanyol	0,88	-4
olasz	1,19	-3
portugál	3,33	2
német	-0,12	0
francia	0,12	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyesen teljesítettek az állampapírok pénteken,** a kereskedési hangulatot itt is nagyban befolyásolta a német Deutsche Bank esete. Az amerikai állampapírhozamok szeptemberben már a második egymást követő hónapban emelkedtek, ami 2015 novembere óta a legnagyobb kéthavi növekedésnek számít, köszönhetően az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed idei kamatemelésével kapcsolatos, fokozódó várakozásoknak. Az olasz és a spanyol

adósságfinanszírozás terhe csökkent, míg a német és a francia államkötvény hozama stagnált.

### Olaj- és aranyárfolyam

**A múlt hét utolsó napján emelkedett az olaj árfolyama**, amely így már a második egymást követő hónapban zárt nyereséggel, ugyanakkor negyedéves szinten először csökkent az idei évben. A múlt héten kötött OPEC-megegyezés fényében a kibocsátás csökkentése várható a továbbiakban. A WTI határidős jegyzése 2016 III. negyedévében 7,9, a Brent árfolyama több, mint 4 százalékkal nőtt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 50,19	0,80%	Arany	\$1 317,10	-0,70%
WTI olaj	\$ 48,24	0,90%			

**Pénteken csökkent az arany árfolyama, mivel a befektetők figyelme az amerikai részvénypiac felé irányult.** A nemesfém ára havi szinten 0,4 százalékkal emelkedett, míg 2016 III. negyedévében közel 0,3 százalékot veszített értékéből (az idei évben ez volt az első negyedéves veszteség).

### Globális makrogazdasági hírek

#### Brit folyó fizetési mérleg

**Az Egyesült Királyság folyó fizetési mérlegének hiánya 28,7 milliárd font volt 2016 II. negyedévében**, ami az I. negyedévben regisztrált 27,0 milliárd fontos értékhez képest növekedésnek számít. A hiány mértéke a II. negyedévben – folyó áron számítva – a GDP 5,9 százalékának felelt meg. A deficit növekedése elsősorban a kereskedelem és a másodlagos piac hiányának tulajdonítható, amit csak részben tudott ellensúlyozni az elsődleges jövedelmek egyenlegének növekedése.