



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. október 4.

### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollár ellenében viszont gyengült.
- A BUX 3,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett erősödéssel fejezte be a hétfői kereskedést.
- A hazai állampapírhozamok nem változtak jelentős mértékben a hétfői napon, egyedül az 5 és a 10 éves államkötvényhozamok csökkentek, 1-1 bázisponttal.
- A magyar 5 éves CDS értéke 3 bázispontos csökkenés után a 121-es értéken áll.
- Hétfőn az európai részvényindexek pozitív, az amerikai börzék negatív tartományban fejezték be a kereskedést.
- A nemzetközi részvénypiaci hangulatot jelentősen meghatározták az Amerikai Egyesült Államok iparáról megjelent kedvező adatok, valamint a dollár fel-, illetve az angol font leértékelődése.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
  - Brent olaj 50,89 USD/hordó [+1,40%];
  - WTI olaj 48,81 USD/hordó [+1,20%];
  - Arany 1 312,70 USD/uncia [-0,30%].
- Valamennyi állampapír hozama emelkedett tegnap.
- Európa-szerte és az Egyesült Államkból a vártnál jobb feldolgozóipari beszerzési menedzserindexekről érkezett hír.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödött a forint az euróval szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	307,29	27,003	4,2949	281,5	274,65
30 napja	310,02	27,011	4,362	283,58	277,82

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollár ellenében viszont gyengült. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető devizával szemben a 30 napos szint alatt tartózkodik, a svájci frank vonatkozásában e szint felett helyezkedik el. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint alatt tartózkodik.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 3,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett erősödéssel fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai blue chippek közül a Magyar Telekom kivételével mindegyik vezető részvény árfolyama emelkedett. A nap nyertese a Richter volt, a gyógyszeripari cég papírjai 2,15 százalékos emelkedéssel fejezték be a kereskedést. A régiós tőzsdeindexek mindegyike emelkedett a hétfői napon.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	28 012	1,26%
BUMIX	1828,93	0,89%
OTP Bank	7268	0,94%
Richter	5690	2,15%
Magyar Telekom	450	0,00%
MOL	17200	1,36%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpia és CDS

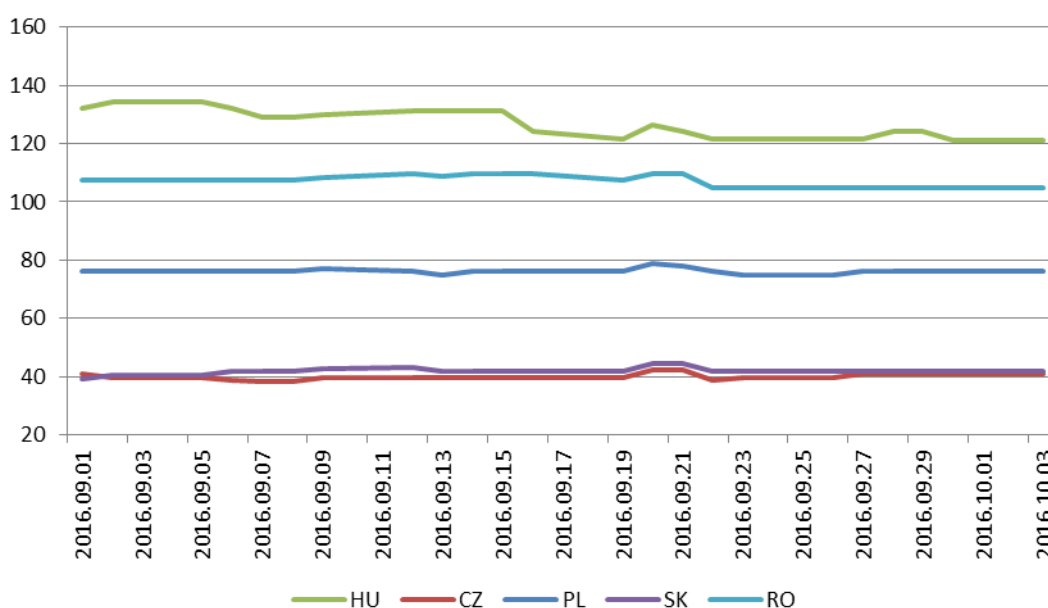
Stagnáló hozamok a magyar állampapírok piacán

A hazai állampapírhozamok nem változtak jelentős mértékben a hétfői napon, egyedül az 5 és a 10 éves államkötvényhozamok csökkentek, 1-1 bázisponttal. A magyar 5 éves CDS értéke 3 bázispontos csökkenés után a 121-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok esetében 1-2 bázispontos hozamnövekedéseket regisztráltak, az egyedüli csökkenés a lengyel 10 éves államkötvény hozama esetében volt, mely 3 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,89	-3
Románia Y10	2,93	2
Csehország Y10	0,27	1
Szlovákia Y8	0,03	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,54	0
M6	0,60	0
M12	0,6	0
Y3	1,24	0
Y5	1,79	-1
Y10	2,86	-1
Y15	3,16	0
Bubor ON	1,10	7
5 év CDS	121,08	-3

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	343	0,09%
FTSE 100	6 984	1,22%
DAX	10 511	1,01%
S&P 500	2 161	-0,33%
DJIA	18 254	-0,30%
Nikkei 225	16 736	0,83%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Európában a nemzetközi részvénypiaci kereskedés kedvező hangulatban telt hétfőn**, a befektetők előszeretettel vásároltak értékpapírokat, **azonban az Amerikai Egyesült Államokban negatív tartományban zártak a börzék**. Az európai benchmarkok közül a londoni FTSE 100 jelentős mértékben, 1,22 százalékkal erősödött, egyrészt azért, mert a tegnap közzétett adatok szerint két évet meghaladó csúcsára nőtt a brit ipari aktivitás, másrészt nagy

mértékben leértékelődött az angol font, ami kedvező körülményt jelentett az exportra is termelő tőzsdei vállalatoknak. Frankfurtban a német egység napjának ünnepe volt tegnap, így ott nem folyt kereskedés. Az Amerikai Egyesült Államokban eladási kedv jellemezte a befektetőket. Egyes piaci elemzők szerint az elkövetkezendő kereskedési időszak nyugodt és kiszámítható lesz. A befektetők óvatosak lesznek, többségük a 2016 III. negyedéről nemsokára megjelenő, vállalati gyorsjelentési szezonra vagy az amerikai elnökválasztás kimenetelét várja. A dollár az ISM által tegnap közzétett, kedvező amerikai ipari adatok hatására felértékelődött. A nap egyik legjobban teljesítő vállalata a Tesla volt, melynek papírjai 4,5 százalékos pluszban fejezték be a kereskedést, így az éves növekmény 70 százalékot tett ki. Ázsiában szintén az amerikai ipari adatok határozták meg a tőzsdei kereskedést, melyek hatására csökkent a jen árfolyama, így a japán Nikkei index 0,83 százalékos pluszban tudott zárni.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,62	2
spanyol	0,96	9
olasz	1,24	5
portugál	3,37	4
német	-0,10	2
francia	0,16	3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Hétfőn minden vizsgált állampapír hozama emelkedett. Az amerikai államadósság-finanszírozás drágulását – a részvénytőzshez hasonlóan – az USA iparáról megjelent kedvező szeptemberi adatok eredményezték. A legnagyobb mértékben, 9 bázisponttal a spanyol állampapír hozama került feljebb.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Hétfőn többhetes csúcsra emelkedett az olaj árfolyama.** Az energiahordozó árának változása annak tulajdonítható, hogy a kereskedők a múlt heti OPEC-megállapodás tükrében a globális olajkínálat mérséklésére számítanak. A WTI hordónkénti ára napközben 48 dollár alatt és 49 dollár fölött is járt, a kereskedést általános volatilitás jellemezte.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 50,89	1,40%	Arany	\$1 312,70	-0,30%
WTI olaj	\$ 48,81	1,20%			

**Az arany árfolyama több, mint kéthetes mélypontjára süllyedt tegnap,** elsősorban az erősödő dollár miatt, ami többek között a legfrissebb, kedvező amerikai ipari adatok miatt értékelődött fel. Unciánként 1312,70 dollárra csökkent a nemesfém ára, szeptember 16. óta nem regisztráltak ilyen alacsony értéket.

## Globális makrogazdasági hírek

Szeptemberi  
feldolgozóipari  
beszerzési  
menedzserindexek

**Európa-szerte a vártnál jobb feldolgozóipari beszerzési menedzserindexekről (BMI) számolt be a Markit pénzügyi-gazdasági adatszolgáltató csoport.** A brit gyáripár BMI mutatója szeptemberben 55,4 pontra emelkedett az augusztusi 53,3 pontról. A brit feldolgozóipar aktivitási mérőszáma 2014 közepe óta nem ért el ilyen magas pontot. Elemzők szerint a gyáripár növekedési hajtómotorja továbbra is a gyenge font, amely segítette a külföldi piacokra irányuló brit exportot. A Markit adatai szerint az olaszoknál 51 pontra emelkedett a feldolgozóipari mutató az augusztusi 49,8 pontról. A spanyoloknál az előző havi 51 pontról 52,3 pontra emelkedett az index értéke. A francia feldolgozóipari BMI 49,7 pontra kúszott fel, így látszik, hogy nem sikerült elérnie az 50 pontos határt, ami felett növekedést, alatta zsugorodást jelez a mutató. Előzetes várakozásoknak megfelelően a német BMI 54,3 ponton stagnált.

**Kedvező adatok érkeztek a tengerentúlról is, az amerikai ISM feldolgozóipari BMI mutató szeptemberi indexe meghaladta az 50 pontot.** Az augusztusi 49,4 pontról 51,5 pontra emelkedett az ISM index, ami már növekedést jelez a feldolgozóipari termelést illetően. Az amerikai BMI értéke augusztusban csak átmenetileg csökkent 50 pont alá, előtte júliusban 52,6 pont volt az értéke.