



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. szeptember 13.

### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre mindhárom vezető devizához képest gyengült a forint.
- A BUX 7,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,98 százalékos csökkenéssel fejezte be a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírok hozamában stagnálás és növekedés volt tapasztalható a hétfői napon.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal került feljebb, így a 131-es értéken áll.
- Európában negatív, míg a világon másutt általában pozitív tőzsdei hangulat uralkodott hétfőn.
- Többnyire hétfőn is emelkedtek a 10 éves állampapír benchmarkok hozamai.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
  - Brent olaj 48,32 USD/hordó [+0,70 %];
  - WTI olaj 46,29 USD/hordó [+0,90 %];
  - Arany 1 326,90 USD/uncia [-0,60 %].
- Növekvő, de néhány fontos komponens tekintetében nem kielégítő mértékű a kínai ipari termelés bővülése.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	309,55	27,003	4,3500	283,58	275,71
30 napja	309,64	27,011	4,2715	284,72	277,34

Kedd reggelre mindhárom vezető devizához képest gyengült a forint, az elmozdulások azonban egyik esetben sem voltak jelentősek. A forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben egyaránt, változatlanul a 30 napos szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona euróhoz viszonyított keresztárfolyama is a 30 napos szint alatt áll, azonban a lengyel zloty a szint fölé került.

Rossz napja volt a BÉT-nek

A BUX 7,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,98 százalékos csökkenéssel fejezte be a hétfői kereskedést. Az amerikai tőzsdéken pénteken tapasztalt eladói nyomás átkerült Európába, de a BUX felülteljesítése megmaradt. Minden vezető részvény gyengüléssel fejezte be a tegnapi kereskedést, a legrosszabbul a MOL teljesített, amelynek árfolyama 1,33 százalékkal esett. A régiós tőzsdék is rosszul teljesítettek, nem volt olyan tőzsde, amelyik növekedni tudott volna.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	28 168	-0,98%
BUMIX	1 803,97	-0,18%
OTP Bank	7 408	-0,92%
Richter	5 729	-0,88%
Magyar Telekom	447	-0,67%
MOL	17 055	-1,33%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

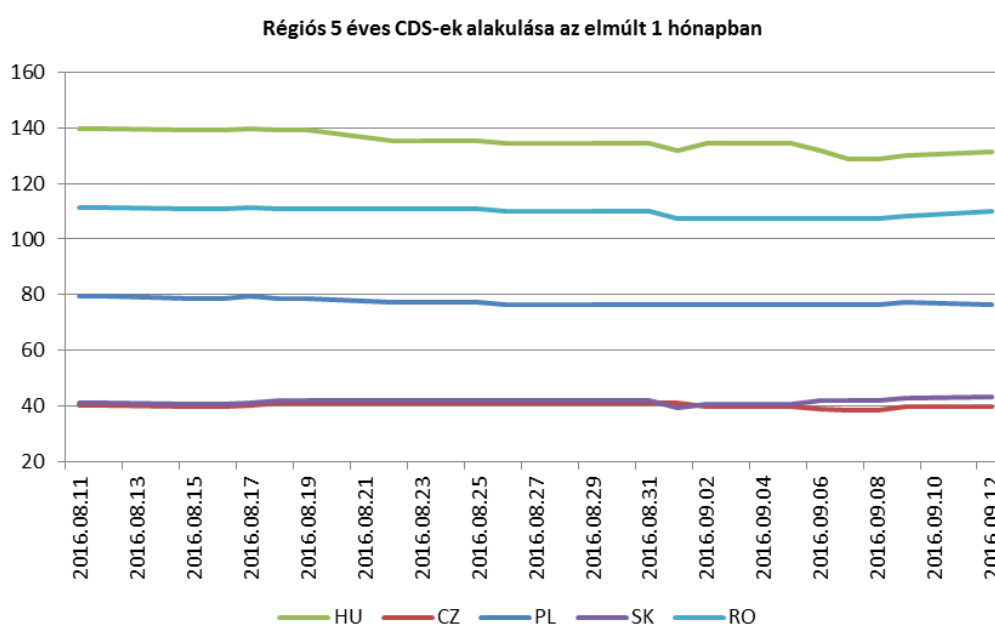
Stagnáló és növekvő hozamok magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírok hozamában stagnálás és növekedés volt tapasztalható a hétfői napon. A hosszú szegmensben emelkedtek a hozamok, azonban a rövidebb lejáratokon stagnálást regisztráltak. A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal került feljebb, így a 131-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen változtak, a legnagyobb elmozdulás a cseh 10 éves államkötvények hozamában volt megfigyelhető, amely 3 bázisponttal emelkedett. A magyar állampapírok hozamnövekedése jelentősebb volt a tegnapi napon, mint a régió más országaié.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,89	-1
Románia Y10	3,07	0
Csehország Y10	0,27	3
Szlovákia Y8	0,06	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,47	0
M6	0,47	0
M12	0,62	0
Y3	1,39	2
Y5	1,97	6
Y10	2,96	6
Y15	3,2	6
Bubor ON	0,92	3
5 év CDS	131	1

Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com



## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	342	-0,95%
FTSE 100	6 700	-1,12%
DAX	10 431	-1,34%
S&P 500	2 159	1,47%
DJIA	18 325	1,32%
Nikkei 225	16 739	0,40%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes hangulatban zártak hétfőn a legfőbb indexek.** Európában egyértelműen eladói nyomás alakult ki. Itt a kereskedők a Fed tisztségviselőinek nyilatkozataira vártak és feltehetően emiatt portfólió-tisztítást hajtottak végre. Az Egyesült Királyságban szintén a jegybank felé irányul majd a figyelem, itt a csütörtöki Bank of England ülést várják a befektetők. Az Amerikai Egyesült Államokban korrigáltak az indexek. Az emelkedésben szerepet játszott, hogy a

tegnapi kereskedés alatt nyilatkozott a jövő heti Fed ülés előtt az utolsó Fed tisztviselő, aki a kamatemelésekkel kapcsolatban inkább óvatos megközelítésének adott hangot. Brainard nyilatkozata után a dollár esett a jennel és az euróval szemben. A Fed kamatdöntő ülése szeptember 20-21-ére esik, addig nem valószínűsíthető újabb irányadó kommunikáció a Fed tisztviselői részéről. Ázsiában szintén emelkedtek a részvényindexek. Az itteni kereskedők többsége továbbra is az alacsony amerikai alapkamatnak örülne. Mindeközben a kínai központi bank az eddig megszokottnál hosszabb, 28 napos repo konstrukciót vezetett be tegnap, mintegy 9 milliárd dollár értékben. Elemzők szerint a konstrukció bevezetése egyúttal azt is jelzi, hogy a kínai jegybank egyelőre nem kíván kamatot csökkenteni.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,67	0
spanyol	1,08	0
olasz	1,28	3
portugál	3,20	5
német	0,04	3
francia	0,27	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Az államkötvények másodpiacán vegyes volt a kereskedési hangulat.** Az USA 10 éves államkötvényénél volatilis volt a kereskedés, végül a pénteki záróértékhez közeli értéken zártak az aukciók. Európában a portugál államkötvények emelkedtek a legjobban, míg a görög papírok összesen 20 bázispontot mozdultak el felfelé ebben a hónapban. A német államkötvények továbbra is pozitív tartományban tartózkodnak.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Nőttek az olaj benchmarkok árfolyamai hétfőn.** A kereskedők továbbra is bíznak egy részleges, vagy teljes kitermelés-befagyasztási megegyezésben a főbb szereplők (főként Szaúd-Arábia és Oroszország) között, annak ellenére, hogy az OPEC tegnapi jelentése az OPEC-en kívüli export növekedését vizionálta, illetve valószínűsítette azt is, hogy nem fog érdemben csökkenni a nem OPEC kitermelés sem az év második felében. Azért volt mégis magas az októberi és novemberi határidős szállítású olaj kereslete, mert gyengült a dollár, ezért olcsóbbá vált az olaj a külföldi befektetőknek.

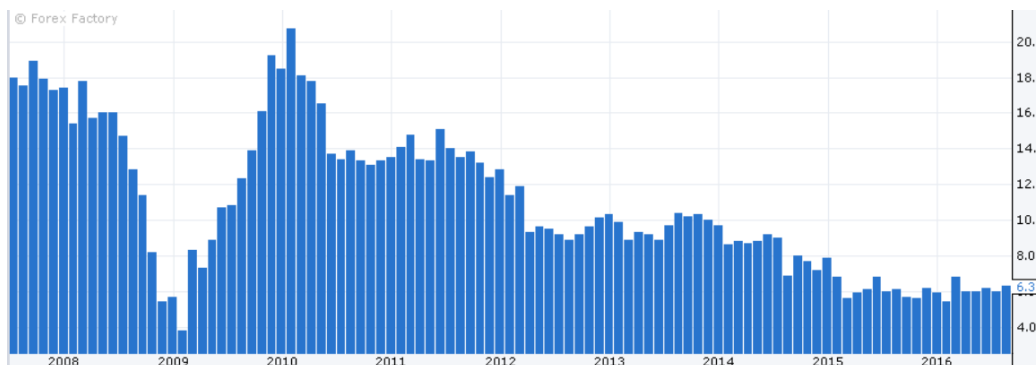
Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 48,32	0,70%	Arany	\$ 1 326,90	-0,60%
WTI olaj	\$ 46,29	0,90%			

**Tovább folytatódott, és immáron négy, egymást követő kereskedési napja csökken az arany ára.** A nemesfém kereskedői attól tartanak, hogy a Fed várható kamatemelési döntése a részvénypiacok felé tereli a befektetőket.

## Globális makrogazdasági hírek

Várakozásoknak megfelelő mértékben nőtt a kínai ipari termelés

A tegnapi napon nem hoztak nyilvánosságra irányadó makroadatot, de ma reggelre publikálták a világgazdaság állapotára vonatkozatható, gyorsbecslésnek is tekinthető kínai ipari termelést mérő indexet. Az éves alapon mért **6,3 százalékos emelkedés** megfelel az elemzői várakozásoknak (6,2 százalék átlagban), valamint az utóbbi időszak trendjének. A kínai gazdaság állapotát illetően pozitív fejlemény, hogy kétszámjegyű növekedést produkált a kereskedelmi szektor. Ugyanakkor továbbra sem növekszik kielégítő mértékben az állóeszköz-állomány és az előrejelzések szerint ebben nem lesz számottevő változás a jövőben sem.



Forrás: Forex Factory, National Bureau of Statistics China