



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. szeptember 28.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama nem mutatott jelentős elmozdulást.
- A BUX 8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett, 0,74 százalékos gyengüléssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A hazai állampapírhozamok a rövid lejáratokon emelkedtek, a 3 hónapos diszkont kincstárjegy esetében 8 bázisponttal. A keddi diszkont kincstárjegy aukción a meghirdetett 25 milliárd forintnyi mennyiséget teljes mértékben lefedték a befektetők ajánlatai, a kialakult átlaghozam 0,45 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra sem változott, jelenleg is a 122-es értéken áll.
- A KSH adatai alapján 2016. június–augusztusban a foglalkoztatottak létszáma 4 millió 386 ezer fő volt, 135 ezer fővel több, mint egy évvel korábban.
- Európában nem tudtak javítani a tőzsdék a hétfői negatív teljesítményeiken, a tengerentúlon emelkedtek az indexek.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 45,97 USD/hordó [-3,00%];
 - WTI olaj 44,67USD/hordó [-2,82%];
 - Arany 1 330,40 USD/uncia [-0,01%].
- A demokrata elnökjelölt fölényét hozó hétfői, USA elnöki vita után lendületet kaptak a piacok kedden – a pénzügyi szereplők Clinton mellett tennék le a voksukat a piaci visszajelzések szerint.

Magyar tőke- és devizapiac

Stagnált a forint a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	307,24	27,012	4,2837	282,04	274,32
30 napja	308,35	27,014	4,3391	281,81	275,37

Szerda reggelre a forint árfolyama nem mutatott jelentős elmozdulást. A hazai fizetőeszköz az euró és a dollár esetében a 30 napos szint alatt, míg a svájci frankkal szemben a szint felett tartózkodik. A régiós devizák hasonlóan viselkednek, a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint alatt volt ma reggel.

Továbbra is gyengült a Budapesti Értéktőzsde indexe

A BUX 8 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett, 0,74 százalékos gyengüléssel fejezte be a keddi kereskedést. A vezető részvények a Magyar Telekom kivételével gyengültek, a legnagyobb esést a MOL szenvedte el 1,44 százalékos csökkenéssel. A régiós tőzsdék vegyesen zárták a keddi napot, a legnagyobb mértékű esést a nyersanyagkapcsolt orosz RTX index mutatta, melyben szerepet játszhatott az utóbbi napokban csökkenő olajárak hatása.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	27 481	-0,74%
BUMIX	1822,94	-0,14%
OTP Bank	7150	-0,76%
Richter	5552	-0,54%
Magyar Telekom	449	0,45%
MOL	16745	-1,44%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Emelkedő hozamok a magyar állampapírok piacán

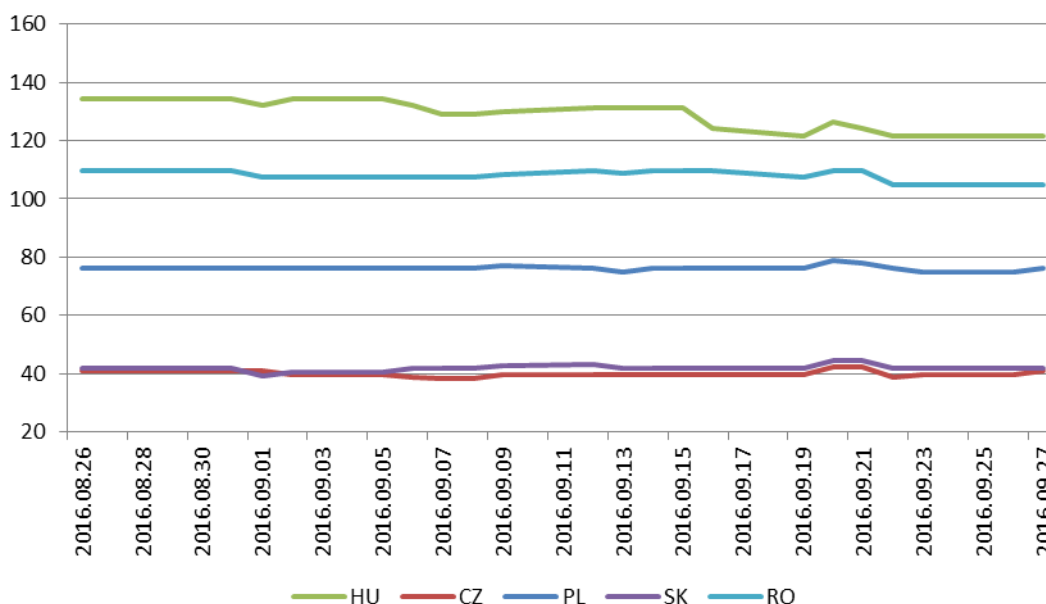
A hazai állampapírhozamok a rövid lejáratokon emelkedtek, a 3 hónapos diszkont kincstárjegy esetében 8 bázisponttal. Az egy éves, illetve annál hosszabb szegmensben stagnáltak, illetve 1 bázisponttal csökkentek a hozamok. A keddi diszkont kincstárjegy aukción a meghirdetett 25 milliárd forintnyi mennyiséget teljes mértékben lefedték a befektetők ajánlatai, a kialakult átlaghozam 0,45 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra sem változott, jelenleg is a 122-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen változtak, a legnagyobb csökkenést a román 10 éves állampapír esetében regisztrálták, 5 bázisponttal.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,81	1
Románia Y10	2,86	-5
Csehország Y10	0,25	-1
Szlovákia Y8	0,00	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,55	8
M6	0,59	4
M12	0,6	0
Y3	1,2	-1
Y5	1,76	-1
Y10	2,79	0
Y15	3,1	0
Bubor ON	1,28	-2
5 év CDS	121,62	0

Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Magyar makrogazdasági hírek

Nőtt a foglalkoztatottak száma

A KSH adatai alapján 2016. június–augusztusban a foglalkoztatottak létszáma 4 millió 386 ezer fő volt, 135 ezer fővel több, mint egy évvel korábban. A 15–64 évesek foglalkoztatási rátája 67,1 százalékra emelkedett. A foglalkoztatottak létszáma 3,2 százalékkal magasabb, 4 millió 386 ezer fő volt. Az összességében 135 ezer fős növekedéshez a hazai elsődleges munkaerőpiac közel 130 ezer fővel járult hozzá. A közfoglalkoztatottak köre több mint 4 ezer fővel, a külföldi telephelyen foglalkoztatottak száma mintegy másfél ezer fővel bővült.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	340	0,06%
FTSE 100	6 808	-0,15%
DAX	10 361	-0,31%
S&P 500	2 160	0,64%
DJIA	18 228	0,74%
Nikkei 225	16 465	-1,31%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Európában nem tudtak javítani a tőzsdék a hétfői negatív teljesítményeiken, a tengerentúlon 0,6-0,9 százalékat emelkedtek az indexek. Nem indult jól a keddi kereskedési nap a piacokon: a befektetői hangulatot az olajárak folytatódó esése törte le. A hétfőn megrendezett Amerikai Egyesült Államokbeli elnökjelöltek vitájában Hillary Clinton meggyőző szereplése jó hangulatba hozta a piacokat. A piacok és a gazdasági szereplők a demokrata elnökjelölt politikáját és személyét támogatja. Clinton jó szereplése azonban már kevés volt, hogy lendületet adjon az európai tőzsdéknek, a Stoxx 600 az előző napi zárószinten fejezte be a kereskedést. Az olajárak napközbeni esése miatt az energetikai szektor részvényei igen gyengén szerepeltek. Szintén jelentős csökkenéssel zárt az európai pénzügyi szektor: a Deutsche Bank körüli fordulatot híreket tetézte a második legnagyobb német bank, a Commerzbank AG által bejelentett, jelentős, mintegy 9 000 fős leépítés. Az euró gyengült a dollárral szemben a nemzetközi devizapiacra: a közös európai fizetőeszközt 1,1205 szinten jegyezték a dollárhoz viszonyítva, az egy nappal korábbi 1,1252 szinthez képest. Ázsiában a Nikkei jelentős mínuszban fejezte be a fizikai kereskedést szerdán. A negatív befektetői hangulatot elsősorban a gyengülő olajárak és a japán exportőrök versenypozícióit rontó jen erősödése magyarázza.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,56	-3
spanyol	0,91	-2
olasz	1,21	2
portugál	3,41	3
német	-0,14	-3
francia	0,10	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

A nagy európai gazdaságok közül a német és a francia államkötvények jegyzési hozamai csökkentek a keddi másodpiaci kereskedés során, valamint amerikában is alacsonyabbak voltak a hozamok az előző napi benchmarkhoz

képest. A pénzügyi rendszer strukturális nehézségeivel küzdő olasz államadósság finanszírozása 2 bázispontot emelkedett.

Olaj- és aranyárfolyam

Kedden folytatódott az olajpiac lejtmenete, miután a hétfői iráni nyilatkozatot követően Szaúd-Arábia is kihátrálni látszik a kitermelés OPEC szinten történő maximalizálása mögül. A fizikai kereskedési nap végére az irányadó piaci benchmarkok árszínvonala 2,8-3 százalékkal esett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 45,97	-3,00%	Arany	\$1 330,40	-0,01%
WTI olaj	\$ 44,67	-2,82%			

Az arany jegyzése minimálisan gyengült a kereskedés során, a nemesfém vételi-eladási ára unciánként 1 330,4 dolláron állt a keddi kereskedés zárásakor. A 0,01 százalékos gyengülés mögött a dollár erősödése állhat.

Globális makrogazdasági hírek

A pénzügyi szereplők Clinton mellett tennék le a voksukat

Az elemzői közvélekedés szerint a demokrata elnökjelölt számára hozott fölényt a hétfői elnökjelöltek vitája az Amerikai Egyesült Államok elnökválasztási kampányának záróakkordjaként. A vita után az amerikai tőzsdék jó hangulatban folytatták a napi kereskedést, elemzők ebből arra következtetnek, hogy a pénzpiaci szereplők Clinton személye és a komformistább demokrata narratíva mellett teszik le a voksukat. Clinton politikája kiszámítható és egyensúlyra törekvőnek hat, míg Trump törekvéseit és képviselt stratégiáját kiszámíthatatlannak tartják a piacok – emelte ki a TCW portfólió menedzsere.