



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. szeptember 22.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre az euróhoz és a dollárhoz viszonyítva erősödött a forint.
- A BUX 7,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett, 0,16 százalékos erősödéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A szerdai napon a hazai állampapírhozamok minimális elmozdulásokat mutattak.
- A magyar 5 éves CDS értéke 2 bázisponttal csökkent, jelenleg a 124-es értéken áll.
- A KSH adatai alapján 2016 első hét hónapjában a születések száma 1,4 százalékkal esett vissza, a halálozások ugyanakkor 9,7 százalékos csökkenést mutattak az előző év azonos időszakához viszonyítva.
- Szerdán a jegybanki döntések, és az olajár növekedése hatására emelkedtek a részvénytőzsi indexek.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 46,93 USD/hordó [+3,50%];
 - WTI olaj 45,34 USD/hordó [+2,90%];
 - Arany 1 331,40 USD/uncia [+1,00%].
- Továbbra is gyenge gazdasági hírek érkeznek Portugáliából, egy hónap alatt 10 százalékot emelkedett a 10 éves portugál benchmark árfolyama.
- Változatlanul hagyta irányadó kamatát a Fed, miközben jelzést adott arra vonatkozóan, hogy még idén jó esélyt lát a kamatemelésre.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödött a forint az euróval és a dollárral szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	307,5	27,007	4,2812	282,22	273,92
30 napja	309,79	27,01	4,3087	284,32	273,94

Csütörtök reggelre az euróhoz, és a dollárhoz viszonyítva erősödött a forint, a svájci frankkal szemben minimálisan gyengült a devizakereszt. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető devizához képest a 30 napos szint alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona, valamint a lengyel zloty is a 30 napos szint alatt volt ma reggel.

Minimális árfolyammozgások a Budapesti Értéktőzsdén

A BUX 7,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett, 0,16 százalékos erősödéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A vezető részvények vegyesen mozdultak el, a legrosszabb teljesítményt a Richter mutatta 0,68 százalékos gyengüléssel. A régiós tőzsdék a stagnáló cseh PX index kivételével emelkedéssel zárták a kereskedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	28 254	0,16%
BUMIX	1813,09	0,81%
OTP Bank	7 435	0,81%
Richter	5 731	-0,68%
Magyar Telekom	450	0,00%
MOL	17 140	0,03%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Vegyes hozammozgások a magyar állampapírok piacán

A szerdai napon a hazai állampapírhozamok minimális elmozdulásokat mutattak. A 3 hónapos diszkont kincstárjegy esetében 1 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak, míg a 15 éves államkötvény hozama 2 bázispontot nöött.

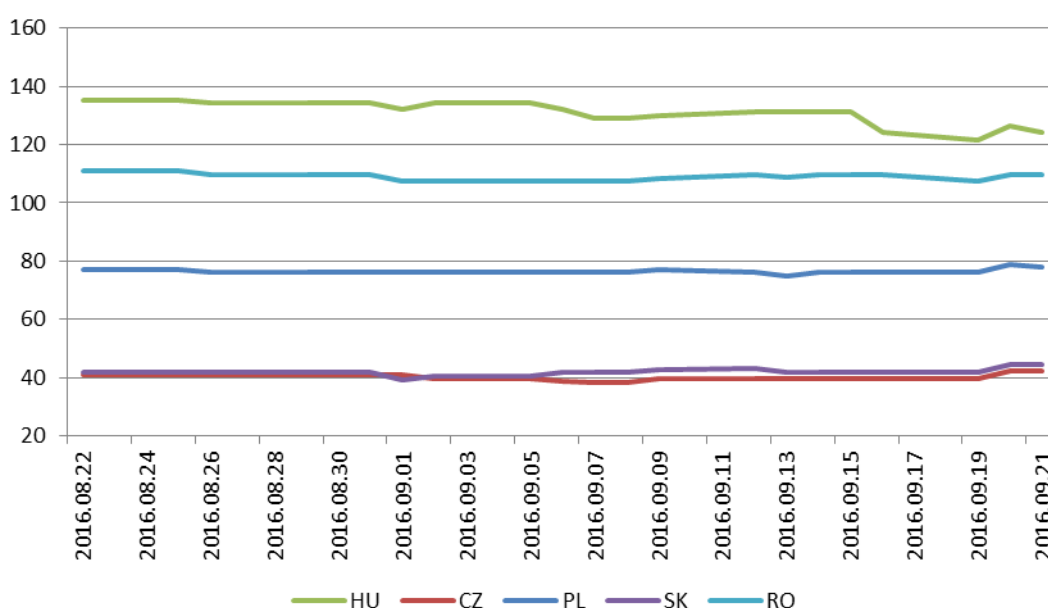
A magyar 5 éves CDS értéke 2 bázisponttal csökkent, jelenleg a 124-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vonatkozásában a cseh és a román 10 éves hozam 1-3 bázisponttal csökkent, a lengyel 10 éves hozam nem változott, míg a szlovák 8 éves állampapír hozama 4 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,86	0
Románia Y10	3,01	3
Csehország Y10	0,30	1
Szlovákia Y8	0,05	-4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,47	-1
M6	0,55	0
M12	0,6	1
Y3	1,22	0
Y5	1,77	1
Y10	2,8	1
Y15	3,1	2
Bubor ON	1,22	12
5 év CDS	124	-2

Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Magyar makrogazdasági hírek

Mérséklődött a természetes népességfogyás

A KSH adatai alapján 2016 első hét hónapjában 51 882 gyermek született, ez 1,4 százalékkal kevesebb, mint az előző év azonos időszakában. A 72 477 halálozás 9,7 százalékos csökkenést jelent 2015. január–júliushoz képest. A természetes fogyás 20 595 fő volt, mintegy 7 ezer fővel kevesebb az egy évvel korábbi időszakhoz képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	342	0,43%
FTSE 100	6 834	0,06%
DAX	10 436	0,41%
S&P 500	2 163	1,09%
DJIA	18 294	0,90%
Nikkei 225	16 808	zárva

Pozitívan zárták szerdai kereskedésüket a nemzetközi tőzsdék. Az emelkedést az USA-n kívüli piacokon a japán jegybank, míg Amerikában a Fed kamatmeghagyó döntése fűtötte. Európában a pénzügyi vállalatok részvényeit vették a kereskedők, mivel a japán jegybank döntése megtartotta a likviditást a piacokon, ami jót jelenthet a banki hozamgörbéknek. Továbbá a japán jegybank 10 éves kamathorgonya azért is ad okot a bizakodásra a pénzügyi szektorban, mert így a hosszú lejáratú kötvényszeresítésnél nem érheti a bankokat veszteség. Londonban a Japánból jövő hírek mellett a csökkenő brit kormányzati központi adósság is hajtotta a kereskedést. Itt a nap végére kifogyott a lendület. A Fed szinten hagyta irányadó kamatát. Az európai idő szerint tegnap esti bejelentés egyértelműen kedvezett az amerikai részvénypiaci kereskedésnek. A kereskedési nap alatt gyengült a dollár a többi vezető devizával szemben, miközben az olajárak növekedtek. Ázsiában ma reggelre szintén kilóttak a részvényindexek a Fed bejelentése után.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,67	-2
spanyol	1,00	2
olasz	1,29	3
portugál	3,40	9
német	0,01	3
francia	0,23	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Szerdán az amerikai állampapírok napközbeni keresletét letörte a Fed bejelentése, így csak kis csökkenés volt a hozamszintben. Más országokban növekedtek a hozamszintek, mivel a befektetők a részvénypiacok felé vették az irányt. Portugáliában az elmúlt időszakra jellemző magas volatilitás szerdán is megmaradt miután drámaian (közel 50 százalékkal) növekedett a csődök száma Portugáliában az év első felében, csökkent a cégalapítási ráta, valamint tovább lassult az export is.

Olaj- és aranyárfolyam

Nőttek a novemberi határidős olaj benchmarkok árfolyamai. A növekedés mögött az amerikai készletezési adatok álltak. A US Energy Information Administration jelentése szerint 6,2 millió hordóval csökkentek az amerikai készletek. A hír meglepte a piacokat, mivel a legtöbb elemző növekedésre számított. A csökkenésben szerepet játszhatott a venezuelai export esése is.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 46,93	3,50%	Arany	\$1 331,40	1,00%
WTI olaj	\$ 45,34	2,90%			

Az arany piac szintén megélné a Fed-döntés után annak ellenére, hogy a részvénypiacok is jól teljesítettek. A kereskedést segítette a dollár relatív gyengülése is. Aranyiaci elemzők magasabb aranykeresletre számítanak rövid távon, miután a japán jegybank nem emelt kedden kamatot.

Globális makrogazdasági hírek

Változatlanul
hagyta irányadó
kamatát a Fed

Európai idő szerint tegnap este a **Fed változatlanul hagyta irányadó kamatlábát**. A döntést már korábban beárzta a piac, aminek megfelelt a döntés: az elemzők és a kereskedők döntő többsége decemberre várta a kamatemelést. A Fed főként a legfrissebb munkanélküliségi adatok miatt döntött a kamatmeghagás mellett, de az intézmény **határozott jelzést adott arra vonatkozóan, hogy még az idén kamatemelés jöhet**. A döntés ellen a 10-ből 3 tag is szavazott, ami több, mint amire előzetesen számítottak az elemzők. Középtávon a Fed 2,9 százalékos alapkamatot lát reálisnak. Yellen elnök prognózisokat is bejelentett: 2016-ra 1,8 százalékos amerikai gazdasági növekedésre számítanak, míg 2017-18-ban 2 százalékos növekedést látnak valószínűnek. A Fed monetáris tanács testülete, az FOMC legközelebb novemberben vizsgálja felül döntését.