



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. szeptember 2.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre mindhárom vezető devizához képest kis mértékben gyengült a forint.
- A BUX 6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,27 százalékkal növekedett csütörtökön.
- A csütörtöki nap végére a magyar állampapírok hozam vegyesen változott.
- A magyar 5 éves CDS értéke 2 bázispontos csökkenés után a 132-es értéken áll.
- Vegyes eredményekkel zártak a világ tőzsdéin. A befektetők a mai munkaerőpiaci adatokra várnak.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
  - Brent olaj 45,45 USD/hordó [-3,10%];
  - WTI olaj 43,16 USD/hordó [-3,50%];
  - Arany 1 317,10 USD/uncia [+0,40%].
- 50 pont alá esett az amerikai ISM feldolgozóipari beszerzésimenedzser-index értéke, ami féléves mélypontot jelent a tengerentúli feldolgozóipari aktivitásban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Kis mértékben gyengült a forint a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	309,68	26,985	4,3634	282,3	276,85
30 napja	310,44	27,012	4,2802	286,16	278,27

Péntek reggelre mindhárom vezető devizához képest kis mértékben gyengült a forint. A hazai fizetőeszköz a 30 napos szint alatt tartózkodik az euróhoz, a svájci frankhoz, valamint a dollárhoz képest is. A régiós devizák közül a lengyel zloty a 30 napos szint felett, míg a cseh korona minimálisan a szint alatt tartózkodik.

Átlag alatti forgalom mellett csökkenés a hazai tőzsdén

A BUX 6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,27 százalékkal növekedett csütörtökön. A délelőtti pozitív kezdés után délutánra negatív fordulat következett be. A vezető részvények közül az OTP 0,90 százalékkal erősödött, a bank teljesített a legjobban a tegnapi napon. A Richter részvényeinek árfolyama szintén emelkedett, azonban a Magyar Telekom és a MOL veszített értékéből. A régiós tőzsdék vegyesen teljesítettek.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	28 045	0,27%
BUMIX	1817,37	-0,57%
OTP Bank	7 317	0,90%
Richter	5 723	0,49%
Magyar Telekom	432	-0,23%
MOL	17 250	-0,46%

Forrás: BÉT, Reuters

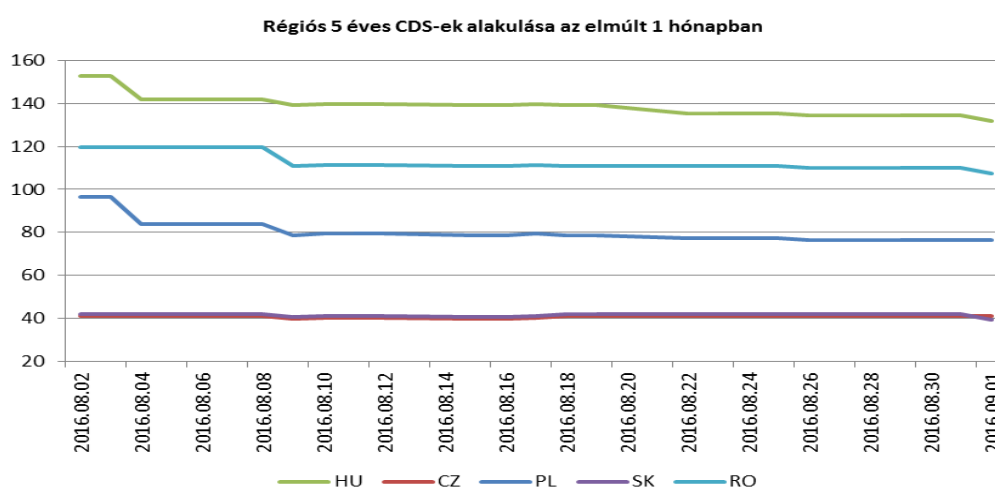
## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Vegyesen változtak a magyar állampapírok hozamai

A csütörtöki nap végére a magyar állampapírok hozam vegyesen változott. Egyedül a 3 hónapos diszkont kincstárjegy hozama csökkent 2 bázisponttal, míg az 6 és a 12 hónapos állampapírok hozama nem változott. Az egyéb lejáratokon 1 és 5 bázispont közötti mértékben nőttek a hozamok. A magyar 5 éves CDS értéke 2 bázispontos csökkenés után a 132-es értéken áll. A régiós állampapírpiacokon a lengyel 10 éves államkötvények hozama 5 bázisponttal növekedett. A régió más országainak állampapírpiacain nem voltak jelentősebb elmozdulások.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,82	5
Románia Y10	2,90	0
Csehország Y10	0,28	1
Szlovákia Y8	0,00	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,45	-2
M6	0,51	0
M12	0,61	0
Y3	1,37	2
Y5	1,95	1
Y10	2,9	5
Y15	3,21	1
Bubor ON	1,09	-4
5 év CDS	131,89	-2



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	344	0,19%
FTSE 100	6 782	0,53%
DAX	10 534	-0,55%
S&P 500	2 171	0,00%
DJIA	18 419	0,10%
Nikkei 225	16 926	-0,01%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes eredményekkel zártak a világ tőzsdéin.** A bankszektori papírok vezetésével jól kezdték a csütörtöki kereskedést az európai tőzsdék, de délutánra elromlott a hangulat, és végül csak néhány piac tudta megőrizni a nyereséget, a DAX például nem. Amerikában a gyenge ISM feldolgozóipari adat gyorsan mínuszba tolt a főbb indexeket, de a kereskedés vége felé egy kisebb hajrával a Dow Jones és a Nasdaq is kisebb pluszba fordult, míg az S&P 500 végül stagnált. A kilengések mindazonáltal nem voltak jelentősek, egyértelműnek tűnik, hogy már a mai amerikai munkaerőpiaci adatokra készültek a piacok.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,57	-1
spanyol	1,06	4
olasz	1,19	4
portugál	3,06	1
német	-0,07	-1
francia	0,18	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes hozamváltozásokat regisztráltak a nemzetközi állampapír piacokon. A gyengébb makrogazdasági adatközlések hatására enyhültek a kamatemelési várakozások, ami az amerikai állampapírpiacon kisebb hozamcsökkenést idézett elő.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Az olaj benchmarkok árfolyamai csökkentek csütörtökön.** A csökkenés mögött olajkitermelés befagyasztásával kapcsolatos kételyek álltak, az orosz energiaügyi miniszter tegnap úgy nyilatkozott, hogy a főbb olajkitermelőknek nem szükséges a kitermelési szintet befagyasztani, ami a túlkínálatos piac tartósabb fennmaradására utal. Valamint hozzájárult az árak mérséklődéséhez, hogy a vártnál jóval gyengébb amerikai feldolgozóipari aktivitási adat látott napvilágot.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 45,45	-3,10%	Arany	\$ 1 317,10	0,40%
WTI olaj	\$ 43,16	-3,50%			

**Nőtt az arany árfolyama.** A gyenge amerikai ISM feldolgozóipari beszerzésimendezer-index gyengítette a dollárt, ami az arany erősödéséhez vezetett. Ez az újabb kedvezőtlen makrogazdasági adat ismételten csökkentette a Fed szeptemberi kamatemelésének esélyét, ami szintén hozzájárult az emelkedéshez.

## Globális makrogazdasági hírek

### Kedvezőtlen amerikai ISM feldolgozóipari BMI

**50 pont alá esett az amerikai ISM feldolgozóipari beszerzésimenedzser-index értéke,** ami az amerikai feldolgozóipari aktivitást követi nyomon. Meglepetésként érte a piacokat, hogy a júliusi 52,6 pontról 49,4-re csökkent a BMI, az elemzők többsége ugyanis jóval kisebb csökkenést várt. A tegnap közzétett adat féléves mélypontot jelent a feldolgozóipari aktivitásban. A csökkenés mögött állt, hogy nagyot zuhantak az új exportmegrendelések. Az ISM mutató alindexéből kiderül, hogy tavaly december óta először mérséklődött a külföldi megrendelésállomány, az almutató értéke 56,9 pontról 49,1-re csökkent. Az összindex romlásához a foglalkoztatási komponens is hozzájárult. Bár a tegnapi ISM feldolgozóipari BMI adat is felkeltette a befektetők figyelmét, de a mai munkaerőpiaci adatra sokkal jobban várnak. A tegnapi ISM adat nem kedvezett a szeptemberi kamatemelésnek, melyet a gyengülő dollár is félmjelzett.