



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. szeptember 29.

### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama nem mutatott jelentős elmozdulást.
- A BUX 7,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett stagnálással fejezte be a szerdai kereskedést.
- A hazai állampapírhozamok a rövid lejáratokon stagnáltak, a hosszabb lejáratokon 1-4 bázispontos hozamnövekedést regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS értéke 2 bázisponttal nőtt, jelenleg a 124-es értéken áll.
- Szerdán az európai tőzsdék 0,6-0,7 százalékos javítottak a hét eleji csökkenés után, Amerikában 0,6 százalékos emelkedéssel zárták a napot az irányadó indexek. A piacoknak az olajárak szárnyalása adott lendületet.
- A gazdasági sajtóban megjelent OPEC nyilatkozat szerint a kőolajkitermelő országokat tömörítő szervezet racionális lépésnek tartja a globális kitermelési rendszer kapacitásainak maximalizálását a piacok kínálati stabilizálása érdekében.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
  - Brent olaj 48,69 USD/hordó [+5,59%];
  - WTI olaj 47,05USD/hordó [+5,06%];
  - Arany 1 323,70 USD/uncia [-0,05%].
- Az Európai Központi Bank elnöke a német parlament előtt szólalt fel.

## Magyar tőke- és devizapiac

Stagnált a forint a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	307,59	27,018	4,2954	282	274,08
30 napja	309,35	27,021	4,3567	282,26	277,67

Csütörtök reggelre a forint árfolyama nem mutatott jelentős elmozdulást. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében a 30 napos szint alatt tartózkodik. A régiós devizák hasonlóan viselkednek, a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint alatt volt ma reggel.

Nem változott a Budapesti Értéktőzsde indexe

A BUX 7,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett stagnálással fejezte be a szerdai kereskedést. A vezető részvények árfolyamai vegyesen mozdultak el, a nap nyertese a Magyar Telekom volt, melynek papírjai 0,67 százalékkal erősödtek. A régiós tőzsdék enyhe emelkedéssel zárták a szerdai napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	27 476	-0,02%
BUMIX	1823,92	0,05%
OTP Bank	7 148	-0,03%
Richter	5 518	-0,61%
Magyar Telekom	452	0,67%
MOL	16 795	0,30%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Emelkedő hozamok a magyar állampapírok piacán

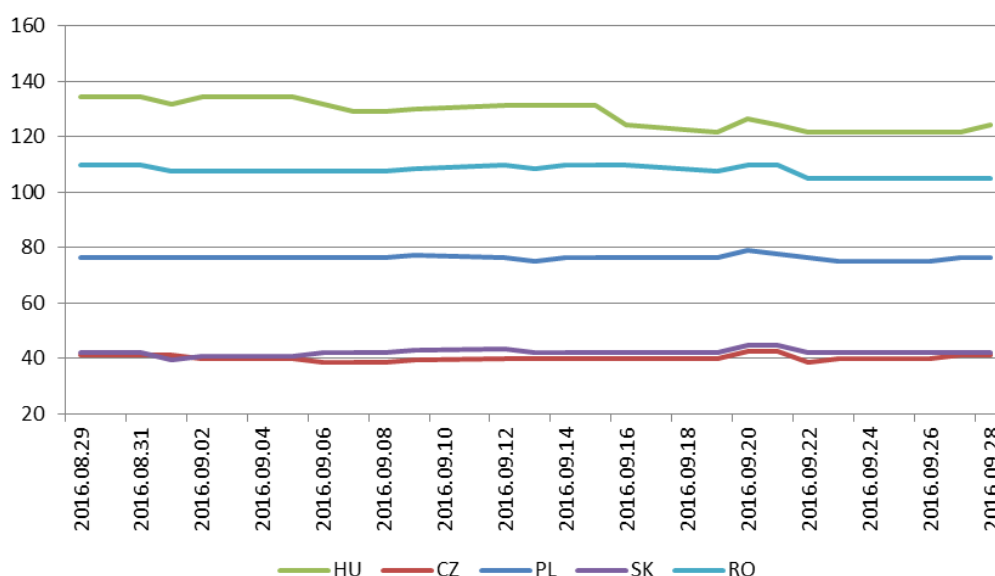
A hazai állampapírhozamok a rövid lejáratokon stagnáltak, a hosszabb lejáratokon 1-4 bázispontos hozamnövekedést regisztráltak. A legnagyobb mértékben a 15 éves államkötvény hozama nőtt, 4 bázisponttal. A magyar 5 éves CDS értéke 2 bázisponttal nőtt, jelenleg a 124-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a román és a lengyel 10 éves hozam 3-6 bázisponttal nőtt, a cseh és a szlovák államadósságfinanszírozás terhe nem változott.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,87	6
Románia Y10	2,89	3
Csehország Y10	0,25	0
Szlovákia Y8	0,00	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,54	-1
M6	0,60	1
M12	0,6	0
Y3	1,21	1
Y5	1,78	2
Y10	2,82	3
Y15	3,14	4
Bubor ON	1,20	-8
5 év CDS	124,05	2

Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



## Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	343	0,70%
FTSE 100	6 849	0,61%
DAX	10 438	0,74%
S&P 500	2 171	0,61%
DJIA	18 339	0,61%
Nikkei 225	16 694	1,39%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Szerdán az európai tőzsdék 0,6-0,7 százalékos javították a hét eleji csökkenés után, Amerikában 0,6 százalékos emelkedéssel zárták a napot az irányadó indexek. A befektetői hangulat élénkülését a Wall Street Journal és a Reuters felületén megjelent OPEC szándéknyilatkozat alapozta meg. Eszerint a

legjelentősebb kőolajkitermelő országokat tömörítő szervezet támogatja a kitermelési szint maximalizálását, és konkrét tervvel rendelkezik egy, a kitermeléssel kapcsolatos megállapodás létrehozásában az OPEC országok november 30-án tartandó tanácskozásán. Szintén pozitívan hatott a piacokra a Deutsche Bank helyzetét stabilizálандó lehetséges német, állami mentőcsomagról szóló hírek megjelenése a sajtóban. A hírt utólag mind a német pénzügyminiszter, mind a bank vezetése cáfolta, ennek ellenére a részvények 4 százalékos emelkedéssel fejezték be a fizikai kereskedést a tegnapi nap folyamán. Az OPEC részéről érkező hírek az ázsiai régióban is lenedületet adtak a tőzsdéknek: a Nikkei 225 közel 1,4 százalékkal emelkedett, a kínai Hang Seng ennél kisebb mértékben profitált a piaci hullámból.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,57	1
spanyol	0,91	0
olasz	1,18	-2
portugál	3,34	-8
német	-0,15	-1
francia	0,09	-1

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

Az államkötvények másodlagos piacán a portugál adósságlevelek kereskedésében történt jelentős mozgás, a 10 éves lejáraton elvárt hozamszint 8 bázisponttal csökkent, a többi állampapír esetében nem történtek jelentős mozgások.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Hegyimentbe kapcsolak az olajárak a szerdai kereskedés során, a benchmarkok novemberi határidős jegyzése 5 százalék felett emelkedett.** A gazdasági sajtóban megjelent OPEC nyilatkozat szerint a kőolajkitermelő országokat tömörítő szervezet racionális lépsnek tartja a globális kitermelési rendszer kapacitásainak maximalizálását a piacok kínálati stabilizálása érdekében. Az OPEC a globális kitermelési szint tetejét 32,5 és 33 millió hordóban határozná meg az augusztusi, 33,2 millió hordós átlaggal szemben. 2008 óta ez az első alkalom, hogy OPEC szinten egyetértés mutatkozik a piaci intervenció irányában. Tovább segítették az árfolyamok erősödését az amerikai kőolajkészletek csökkenéséről érkező statisztikák.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 48,69	5,59%	Arany	\$1 323,70	-0,05%
WTI olaj	\$ 47,05	5,06%			

A Reuters felületén megjelent OPEC hír szerint a szervezet konkrét tervvel rendelkezik a megállapodás előkészítéséhez, így a november 30-án, Bécsben tartandó OPEC találkozáson akár meg is születethet az egyezség. A piacok hatalmas kereskedési elánnal és spekulációval reagáltak a hírekre, energiapiaci elemzők azonban felhívják a figyelmet az OPEC tagországok érdekellentéteire, és a szándékot körülengő kétségekre. Szinte minden nap érkeznek hírek a

kitermelési kvóták ügyében, legutóbb a piacok augusztusban lelkesültek az érdemi megállapodást már a találkozó előtt borítékolhatóan nem hozó, szeptemberi olajcsúcs előtt.

## Globális makrogazdasági hírek

Az EKB elnöke a német parlament előtt szólalt fel

**Mario Draghi a gazdasági növekedés élénkítése mellett érvelt szerdán a Bundestag előtt tartott beszédében.** Az európai monetáris rendszert irányító Európai Központi Bank vezére ismételten felhívta a figyelmet az Európai Unió gazdasági integrációjának és az európai gazdasági rendszer strukturális reformjainak előmozdítására. Ebben a folyamatban kiemelkedő szerepe van Németországnak, mely Európa legnagyobb gazdaság – emelte ki Draghi. Az elnök az Európai Központi Bank stratégiájának középpontjába változatlanul a stabilitási politikát helyezte, a jelenlegi alacsony kamatszinteket pedig szükségszerűnek nevezte a gazdaság élénkítése érdekében.