



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. szeptember 7.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre minimális változást regisztráltak a forint vezető devizákhoz viszonyított árfolyamában, ezzel gyakorlatilag a kedd reggeli árfolyamon maradt a forint.
- A BUX értéke 6,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,67 százalékot erősödött kedden.
- Rövid lejáraton szinte egyáltalán nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton valamennyi államkötvény hozama csökkent az állampapírok másodpiacának keddi kereskedése során.
- A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukción 0,39 százalékos átlaghozam mellett, a meghirdetett 20 milliárd forinttal megegyező mennyiségű ajánlatot fogadott el az adósságkezelő.
- A magyar 5 éves CDS értéke 2 bázispontot csökkenve jelenleg a 132-es értéken áll. Kedden az európai befektetők elbizonytalanodtak a negatív makroadatok miatt, Amerikában ugyanakkor élénkült a tőzsdei mozgás a szinte borítékolható Fed kamatemelés csúszása miatt.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 47,46 USD/hordó [-0,84%];
 - WTI olaj 45,03 USD/hordó [-0,77%];
 - Arany 1 355,80 USD/uncia [+1,93%].
- Kedden jelentősen csökkentek a hozamok az állampapírok nemzetközi piacán.
- 10 hónapos csúcson áll az kereskedelmi beszerzési menedzser index az eurózónában.

Magyar tőke- és devizapiac

Stagnáló
euró/forint
árfolyam

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	309,50	27,002	4,3292	283,71	275,00
30 napja	311,08	27,007	4,2650	285,34	280,45

Ma reggelre minimálisan, de eltérő irányban mozgott a forint árfolyama a vezető devizákhoz képest. Az euróval szemben nem változott, a svájci frankhoz viszonyítva leértékelődött, míg a dollárhoz képest enyhe mértékben erősödött a hazai fizetőeszköz. A forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben változatlanul a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona euróhoz viszonyított keresztárfolyama továbbra is a 30 napos szint alatt áll, a lengyel zloty ellenben a 30 napos szint fölött helyezkedik el.

Pozitív zárás a
Budapesti
Értéktőzsdén

A BUX 6,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,67 százalékos pluszban fejezte be a keddi kereskedést. A hazai tőzsde átlépte az új lokális csúcshoz számító 28 500-as szintet (majdnem súrolva a 28 600-as szintet), elemzők szerint a közeljövőben nagy a valószínűsége a 29 000-es szint elérésének. A hazai blue chippek közül szinte mindegyik erősödött, egyedül az OTP nem mutatott változást. A legjobb teljesítményt a Richter nyújtotta, melynek árfolyama 1,58 százalékkal került fejlebb. A régiós tőzsdék pluszban zártak, egyedül a román BETI index gyengült a nap végére. A régiós tőzsdék is erősödtek, a legnagyobb kereslet az orosz RTS indexen vezetett részvények iránt mutatkozott.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	28 598	0,67%
BUMIX	1 806,17	0,36%
OTP Bank	7 530	0,00%
Richter	5 795	1,58%
Magyar Telekom	444	1,37%
MOL	17 500	0,57%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Hosszú lejáraton
csökkenő hozamok
a magyar
állampapírok
másodpiacán

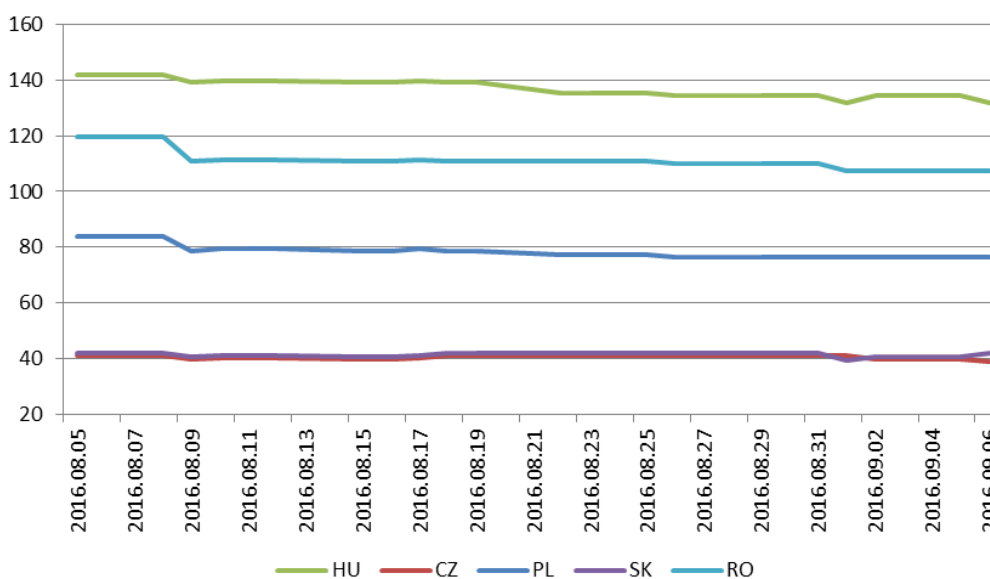
A másodpiaci állampapírok keddi kereskedésének végére rövid lejáraton csak a 3 hónapos DKJ hozamában regisztráltak változást, amely 1 bázisponttal mérséklődött, hosszú lejáraton valamennyi államkötvény hozama 1-2 bázisponttal csökkent. A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukción a meghirdetett 20 milliárd forintra 38,25 milliárd forintnyi ajánlat érkezett, amelyből 0,39 százalékos átlaghozam mellett mintegy 20 milliárd forintnak megfelelő mennyiséget fogadott el az adósságkezelő. A magyar 5 éves CDS értéke 2 bázispontos csökkenést követően jelenleg a 132-es értéken áll. A régiós 10 éves állampapírhozamok közül a cseh hozam nem változott, a lengyel és a szlovák

államadósság-finanszírozás terhe 9, illetve 3 bázisponttal csökkent, míg a román állampapírhozam 3 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,78	-9
Románia Y10	3,03	3
Csehország Y10	0,28	0
Szlovákia Y8	-0,02	-3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,46	-1
M6	0,50	0
M12	0,61	0
Y3	1,39	-1
Y5	1,99	-1
Y10	2,94	-2
Y15	3,22	-2
Bubor ON	0,96	-6
5 év CDS	131,88	-2

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	349	-0,33%
FTSE 100	6 826	-0,78%
DAX	10 687	0,14%
S&P 500	2 186	0,30%
DJIA	18 538	0,25%
Nikkei 225	17 012	-0,41%

Az Egyesült Államokban közzétett negatív makrogazdasági adatok (ISM ipari index, Fed munkaerőpiaci indexe) után a piacok már borítékolták a kamatemelés elhalasztását a Fed részéről. **Európában a befektetők elbizonytalanodtak** az eurózóna lassú növekedését megerősítő EU által publikált statisztikák, valamint az Amerikából érkező rossz hírek miatt. **Amerikában a befektetők aktivizálták magukat, a kamatemelés kis valószínűsége mellett érdeemesnek látták a részvénytői pozíciók felvételét.** A vezető 600 európai részvény indexéből összállított Stoxx 600 egész nap a piros és a zöld zóna között ingadozott, a tengerentúlról érkező negatív hírek és a WTI esése azonban a nap végén lefelé húzták az indexet. A legfrissebb gazdasági jelentések szerint az eurózónában a kereskedelmi beszerzési menedzser index emelkedést jelez a kereskedelmi szektorban (IHS Markit), viszont 2016 első felében lassú, 0,3 százalékos növekedést produkált az európai gazdaság, főleg a beruházások gyengélkedése miatt. Az EU által közzétett, 2016 II. negyedévére vonatkozó és az év első felét összegző végleges statisztika megfelelt az előzetes piaci elemzéseknek. A német ipari megrendelések állománya 0,2 százalékkal emelkedett idén júliusban a német gazdasági minisztérium közlése szerint. A kedvező adat lökést adott a német tőzsdének, az index az európai mezőnyben egyedülként emelkedéssel tudott zárni. A dollár árfolyama a negatív makrogazdasági adatok hatására csökkent, ez azonban középtávon javítja az amerikai exportpozíciókat a világpiacon.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,54	-6
spanyol	0,93	-8
olasz	1,10	-6
portugál	3,00	-5
német	-0,10	-6
francia	0,12	-6

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az államkötvények másodlagos piacán jelentősen csökkentek a hozamok. A negatív gazdasági adatok után a befektetők a biztonsági pozíciókat jelentő állampapírok felé nyúltak, a növekvő kereslet csökkentőleg hatott a hozamokra.

Olaj- és aranyárfolyam

Az olaj árfolyama 1 százalék alatti mértékben esett mindkét kőolajtípus piaci jegyzése során. Az amerikai szolgáltató szektorból érkező kedvezőtlen adatok és a Fed negatív munkaerőpiaci előrejelzése miatt bizonytalanná váltak az energiaszektor befektetői. A hétfőn szünnapon lévő amerikai piacok most árazták be az érdemi eredményekkel nem záruló orosz-szaúdi tárgyalásokat, ahol a piacok elmozdulást várták a két nagy energiahordozót kitermelő ország részéről a kitermelési kvóták OPEC-szintű maximalizálásának irányába.

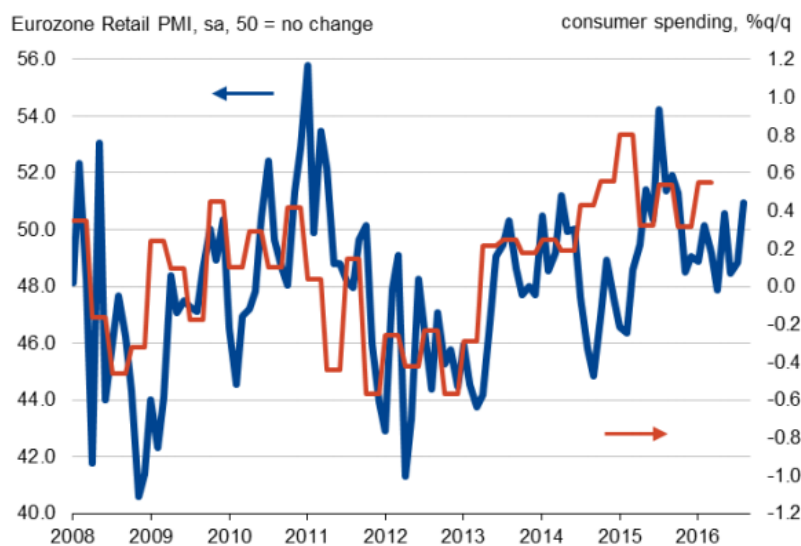
Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 47,46	-0,84%	Arany	\$ 1 355,80	1,93%
WTI olaj	\$ 45,03	-0,77%			

Az arany árfolyama közel 2 százalékkal erősödött a keddi kereskedés folyamán. A dollár gyengülése és a kamatemelés borítékolható elhalasztása a Fed részéről rövid távon jó pozíciókat kínál az aranybefektetések számára.

Globális makrogazdasági hírek

Pozitív eurózónás
kereskedelmi
adatok

Az IHS Markit által közzétett kereskedelmi beszerzési menedzser index (PMI) jelentős emelkedést jelez az eurózóna gazdaságában a fogyasztás élénkülése területén. A korábban lassuló tendenciákat jelző összesített indexben növekedést mutatnak a reálgazdasági szereplők által prognosztizált eladások és a piaci forgalom, a fogyasztói árak és a működési eredmények alindexei. A legnagyobb emelkedést a német gazdaság PMI adata mutatta a piackutató cég felmérése szerint. Az eurózóna három nagy gazdasága közül Németországban, Franciaországban és Olaszországban is jelentősen erősödött a kiskereskedelmi forgalom, valamint a fogyasztói árindex is emelkedett. A folyamatokat erősíti hogy a német és a francia gazdaság munkaerőpiaci makroadatai jó tendenciákat mutatnak.



Forrás: IHS Markit