



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. szeptember 20.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggel stagnált a forint mindhárom vezető devizával szemben.
- A BUX 11,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,66 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon a felminősítésnek köszönhető, kedvező kilátások miatt folytatódott a jelentős mértékű hozamesés.
- A magyar 5 éves CDS értéke 2 bázisponttal csökkent, jelenleg a 122-es értéken áll.
- A KSH adatai alapján 2016 júliusában a bruttó átlagkereset 5,1 százalékkal nőtt az egy évvel korábbi értékhez képest.
- Az európai tőzsdék 1 százalék körüli növekedéssel profitáltak az olajárak emelkedéséből. Az USA tőzsdepiacain a befektetők nem voltak aktívabbak a tegnapi naphoz képest, az indexek enyhe csökkenéssel zárták a hét első kereskedési napját.
- Az euró enyhén gyengült a dollárral szemben.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 46,59 USD/hordó [+1,6%];
 - WTI olaj 43,91 USD/hordó [+0,8%];
 - Arany 1 317,80 USD/uncia [+0,6%].
- A piacok a vezető jegybankok részéről jelentős döntéseket és beszédeket várnak a hét közepén, amelyek meghatározóak lehetnek 2016 utolsó negyedévére nézve.

Magyar tőke- és devizapiac

Stagnált a forint a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	308,06	26,986	4,3055	281,37	275,76
30 napja	310,12	27,01	4,2896	286,02	273,07

A hét eleji erősödés után kedd reggel stagnált a forint mindhárom vezető devizával szemben. A hazai fizetőeszköz az euróhoz és a svájci frankhoz képest a 30 napos szint alatt, a dollárhoz képest pedig a szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szint alatt, a lengyel zloty pedig a szint felett volt ma reggel.

Jól teljesített a BUX indexe

A BUX 11,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett, 1,66 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést, köszönhetően a pénteki felminősítésnek. A vezető részvények mindegyike drágult, legjobban az OTP teljesített, melynek 2,33 százalékkal emelkedett az árfolyama. A régiós tőzsdék szintén emelkedéssel zárták a kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	28 565	1,66%
BUMIX	1810,36	0,22%
OTP Bank	7 510	2,33%
Richter	5 855	0,95%
Magyar Telekom	454	0,89%
MOL	17 220	1,95%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

Hozamcsökkenés a magyar állampapírok piacán

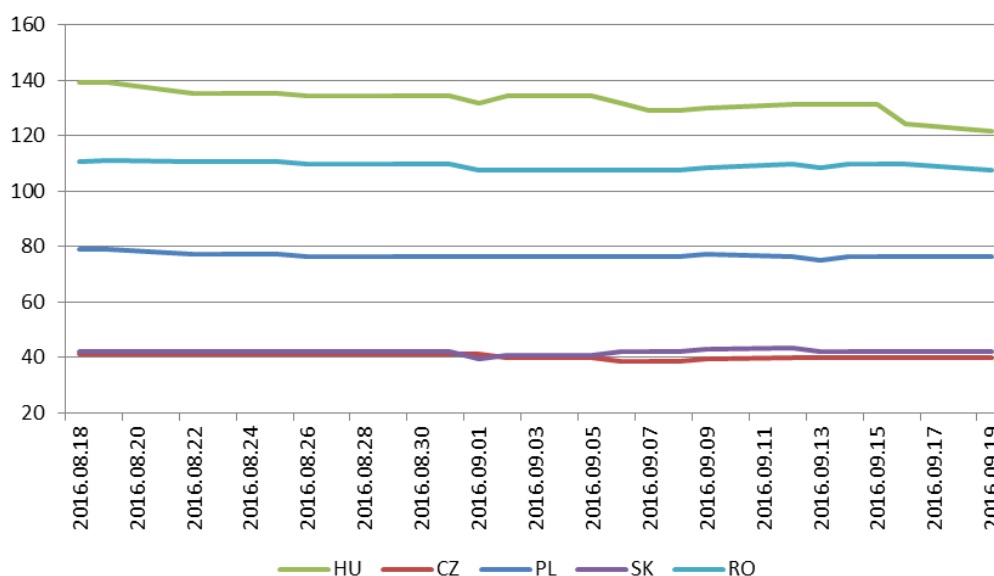
A magyar állampapírpiacon a felminősítésnek köszönhető, kedvező kilátások miatt folytatódott a jelentős mértékű hozamesés. A hosszú szegmensben 8-13 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak. A legnagyobb mértékű hozamcsökkenést a 10 éves lejáratú állampapírok esetében regisztrálták, 13 bázisponttal csökkent a hozam, ezáltal ismét csökkent a hozamgörbe mereksége. A magyar 5 éves CDS értéke 2 bázisponttal csökkent, jelenleg a 122-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vonatkozásában nem történt érdemi mozgás, viszont a magyar 10 éves hozam a lengyel államadósságfinanszírozás hasonló kondíciójú eszközének hozama alá esett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	2,91	-2
Románia Y10	2,98	-2
Csehország Y10	0,29	2
Szlovákia Y8	0,11	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,47	-1
M6	0,54	-1
M12	0,59	-1
Y3	1,22	-8
Y5	1,79	-11
Y10	2,83	-13
Y15	3,12	-10
Bubor ON	1,01	0
5 év CDS	121,62	-2

Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Magyar makrogazdasági hírek

Nőtték a bruttó keresetek

A KSH adatai alapján 2016 júliusában a bruttó átlagkereset 256 900 forint volt, ami 5,1 százalékkal magasabb, mint egy évvel korábban. 2016. január–júliusban a bruttó átlagkeresetek 5,9 százalékkal nőttek az előző év azonos időszakához viszonyítva. A növekedésre a minimálbér és a garantált bérminimum 5,7 százalékos emelése, a fegyveres testületek illetményemelése és a szociális területen dolgozók részére kifizetett kiegészítő pótlék is hatással volt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	341	1,02%
FTSE 100	6 814	1,54%
DAX	10 374	0,95%
S&P 500	2 139	-0,00%
DJIA	18 120	-0,02%
Nikkei 225	16 463	-0,34%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az európai tőzsdék 1 százalék körüli növekedéssel profitáltak az olajárak emelkedéséből. Az USA tőzsdepiacain a befektetők nem voltak aktívabbak a tegnapi naphoz képest, az indexek enyhe csökkenéssel zárták a hét első kereskedési napját. Az euró enyhén gyengült a dollár ellenében, az EUR/USD valutaparitás 0,18 százalékos gyengüléssel, 1,1178 szinten állt a hétfői kereskedés végén a korábbi, 1,1158-as szinthez képest. A Stoxx 600 papírok közül az energetikai és nyersanyagsektor részvényei nyújtották a legjobb teljesítményt. A pénteken közzétett, az Egyesült Államok Igazságügyi Minisztériuma által hozott büntetőhatározat után a Deutsche Bank vesszőfutása tovább folytatódott a hétfői nemzetközi tőzsdén: részvényeik értéke 2,4 százalékot esett a múlt hét zárásaként elszenvedett 8,5 százalékos veszteségek után.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,70	0
spanyol	1,04	-4
olasz	1,32	-1
portugál	3,39	-9
német	0,02	1
francia	0,25	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Olaj- és aranyárfolyam

Az olajbenchmarkok közül a Brent határidős jegyzési árfolyama 1,6 százalékkal emelkedett, a WTI esetében kisebb, 0,75 százalékos volt az emelkedés. A piacok optimizmusát a venezuelai elnök, Nicolás Maduro vasárnapi nyilatkozata alapozta meg. Az OPEC államok és a szövetségen kívüli olajkitermelő országok közel állnak a megállapodáshoz a globális kitermelési szint maximalizálásában – mondta az államfő.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 46,59	1,59%	Arany	\$1 317,80	0,58%
WTI olaj	\$ 43,91	0,75%			

Az arany árfolyama 0,6 százalékkal erősödött a piaci kereskedés során. Az amerikai piacok a Fed kamatemelésének elhalasztására számítanak, így biztonsági eszközként az arany jó hozamokat kínál, mivel a nemesfém jó befektetés a piacon.

Globális makrogazdasági hírek

A jegybankokra figyelnek a piacok a héten

A héten a vezető jegybankok részéről a piacok számára jelentős döntéseket és beszédeket várnak, melyek meghatározóak lehetnek 2016 utolsó negyedévére nézve. A mai napon kezdi meg a Fed nyíltpiaci műveletekért felelős tanácsa kétnapos ülését. Az elemzők egyértelműen kis valószínűséget adnak a kamatemelésnek, mivel az utolsó ismert munkaerőpiaci makrogazdasági adatok nem tükröznek olyan hosszú távon stabil és pozitív tendenciákat, amit a Fed tanácstagok nyilatkozatai a kamatemelési döntést alátámasztandóan elvárnak. Ezzel egyidőben a Bank of Japan vezető kabinete dönt a további monetáris enyhítés programjáról. A héten megszólal az Európai Központi Bank első embere, Mario Draghi is, aki beszámol majd az EKB gazdaságélénkítő akcióinak programozásáról a japán monetáris lazítás, valamint az amerikai nyilatkozatok fényében.