



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. október 6.

### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető deviza ellenében gyengült.
- A BUX 5,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,29 százalékos gyengüléssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A hazai állampapírhozamok nem változtak jelentős mértékben a szerdai napon.
- A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, jelenleg is a 121-es értéken áll.
- Európában piros zónában, az Egyesült Államokban a hét eleji mínuszok után emelkedéssel zártak az irányadó tőzsdeindexek.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
  - Brent olaj 51,9 USD/hordó [+1,9%];
  - WTI olaj 49,8 USD/hordó [+2,3%];
  - Arany 1 268,6 USD/uncia [-0,01%].
- Az állampapírok másodlagos piacán jelentősen emelkedtek a hozamok.
- 2016 szeptemberében a júliusi 52,9-hez képest 52,6-ra mérséklődött a brit beszerzésimenedzser-index.
- Kedvező adatok érkeztek az Amerikai Egyesült Államokból: az amerikai szolgáltatási szektorában jelentős növekedésre számítanak a reálgazdasági szereplők, a munkaerőpiacon pedig 2016 szeptemberében 154 ezer új munkahelyet hoztak létre az USA magánszektorában.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	304,84	27,004	4,297	278,93	272,17
30 napja	309,50	27,015	4,333	283,48	275,01

Csütörtök reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizához képest gyengült. A hazai fizetőeszköz az euróval, a dollárral és a svájci frankkal szemben is a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint alatt áll.

Gyengüléssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 5,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,29 százalékos gyengüléssel fejezte be a szerdai kereskedést. A vezető részvények vegyesen teljesítettek tegnap, a nap nyertese a MOL volt, az olajipari vállalat papírjai 0,60 százalékos emelkedéssel fejezték be a kereskedést. A régiós tőzsdeindexek vegyesen zártak a szerdai napon.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	28 487	-0,29%
BUMIX	1827,5	0,02%
OTP Bank	7456	-0,56%
Richter	5762	-1,17%
Magyar Telekom	452	0,44%
MOL	17480	0,60%

Forrás: BÉT, Reuters

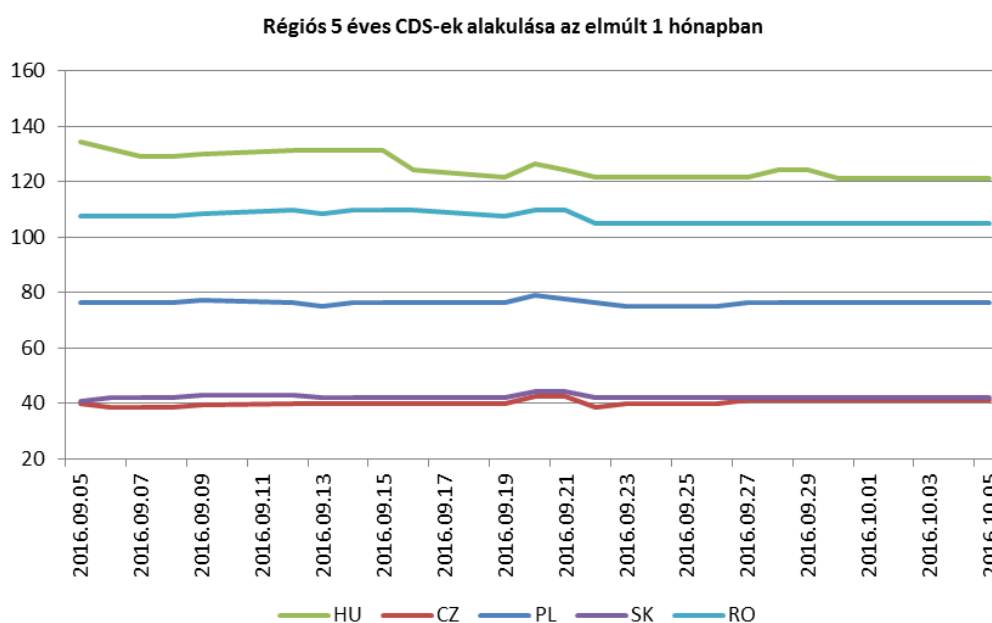
## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Stagnáló hozamok a magyar állampapírok piacán

A hazai állampapírhozamok nem változtak jelentős mértékben a szerdai napon, a rövid szegmensben stagnálás, hosszú lejáraton 1-2 bázispontos hozamnövekedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, jelenleg is a 121-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok esetében a legjelentősebb elmozdulást a lengyel 10 éves államkötvények esetében regisztrálták, melynek hozama 10 bázisponttal emelkedett. A román és a cseh 10 éves, valamint a szlovák 8 éves adósságfinanszírozás terhe 2-4 bázisponttal nőtt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,00	10
Románia Y10	2,99	4
Csehország Y10	0,29	2
Szlovákia Y8	0,05	3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,54	0
M6	0,60	0
M12	0,6	0
Y3	1,26	1
Y5	1,82	2
Y10	2,89	1
Y15	3,18	2
Bubor ON	1,01	0
5 év CDS	121	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	344	-0,55%
FTSE 100	7 033	-0,58%
DAX	10 586	-0,32%
S&P 500	2 160	0,43%
DJIA	18 281	0,62%
Nikkei 225	16 899	0,47%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Európában piros zónában zártak a részvénypiacok** az Európai Központi Bank kötvényprogramjának lassulását prognosztizáló keddi hírek után. **Az Amerikai Egyesült Államokban a hét eleji mínuszok után pluszban zártak az irányadó tőzsdeindexek**, az olajárak emelkedésével jól szereplő energetikai szektor és a feltámadó szolgáltatási szektor vállalati részvényeinek köszönhetően. A Stoxx

600 portfolió összesített indexe 0,55 százalékos csökkenéssel zárt. A német tőzsdén valamivel kisebb volt a visszaesés, a Dax 0,3 százalékkal került lejjebb a keddi záróértékhez képest. Amerikában az olajárak emelkedése mellett az ISM szolgáltatási szektor beszerzésimenedzser-indexének friss jelentése hajtotta fel a részvénypiacon a vételeket: a jövőbeni kilátások barométereként tekintett felmérés szerint a piaci szereplők jelentős növekedést várnak az Egyesült Államok gazdaságának szolgáltatási szektorában. Idén nagy valószínűséggel lesz kamatemelés a Fed részéről, a befektetők számára a jelenlegi alacsonyabb kamatkörnyezetben most van lehetőség a portfoliók kibővítésére, a várhatóan jó hozamokat kínáló vállalati részvényekkel – emelte ki az R.W. Baird & Co kereskedője a tőzsdei fejlemények háttérének értékelésében. A nap végén a Dow 0,63 százalékos emelkedéssel, az S&P 500 index 0,43 százalékos plusszal fejezte be a szerdai tőzsdenapot. A dollár továbbra is erősödést mutat a nemzetközi devizapiacra, az EUR/USD paritás az 1,1197-es szinten állt a szerdai piac fordulásakor az egy nappal korábbi 1,1204-es szinthez képest. Ázsiában a csütörtöki piacok szintén profitáltak az emelkedő olajárakból, a gyengébb jen-környezet pedig a Nikkei papírjainak kedvezett, az index közel fél százalékkal erősödött.

Nemzetközi állampapírpiacon (10 éves)		
amerikai	1,72	3
spanyol	1,07	6
olasz	1,36	10
portugál	3,47	13
német	-0,01	9
francia	0,33	17

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Az állampapírok másodlagos piacán jelentősen emelkedtek a hozamok.** Európában elsősorban az EKB bejelentése forgatta fel a piacot, valamint a dollár immár tendenciózus erősödése is a portfoliók biztonsági szegmensének átrendezésére sarkallja a befektetőket. A francia államadósság finanszírozása ugrott meg leginkább, 17 bázisponttal 0,33 százalékra, de a portugál 10 éves papírok esetében is 13 bázispontos emelkedést regisztráltak. Amerikában a tőzsdén forogtak a likvid források, az állampapírok iránt kisebb volt az érdeklődés és az eladások domináltak, a hozamok 3 bázisponttal kerültek feljebb.

Olaj- és  
aranyárfolyam

**A szerdai kereskedés során az olaj benchmarkok határidős kontraktusainak szintjei 2 százalék körüli mértékben emelkedtek.** A Brentnek hordóját 51,86 dolláron, a WTI egységét 49,83 dolláros árfolyamon jegyezték a kereskedés fordulóján.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 51,86	1,91%	Arany	\$1 268,60	-0,01%
WTI olaj	\$ 49,83	2,29%			

**Az arany árfolyama nem változott jelentősen.** Az erősödő dollár-környezet nem kedvez a vételi opciókon, valamint a likvid források a jól teljesítő amerikai tőzsdéken forogtak, így a nap végére az árfolyam 0,01 százalékkal került lejjebb a világpiacon.

## Globális makrogazdasági hírek

Brit szolgáltatóipari  
beszerzési  
menedzser-index

A Markit gazdaságkutató intézet legfrissebb adatai arra utalnak, hogy **az Egyesült Királyság szolgáltatóipara kilábalta a Brexit okozta sokkból.** 2016 szeptemberében a júliusi 52,9-hez képest 52,6-ra mérséklődött a brit beszerzésimenedzser-index. Az enyhe csökkenés ellenére az üzleti aktivitás már a második egymást követő hónapban emelkedett, emellett 2013 februárja óta a múlt hónapban regisztrálták a legmagasabb bemeneti költségeket.

Egyesült Államok:  
beszerzésimenedzser-  
index és  
munkaerőpiaci  
adatok

Az ADP adatfeldolgozó cég nemzeti foglalkoztatási jelentése szerint **2016 szeptemberében 154 ezer új munkahelyet hoztak létre az Amerikai Egyesült Államok magánszektorában, az idei év augusztusához viszonyítva.** Az elemzők ugyan nagyobb mértékű bővülésre (166 ezer) számítottak, azonban a szeptemberi adatok még így is kedvezőnek számítanak. A növekedéshez a szolgáltatóipar járult hozzá döntően, ahol 151 ezer új munkahely keletkezett.

Az ISM legfrissebb jelentése szerint **szeptemberben a feldolgozóiparon kívüli ágazatok gazdasági aktivitása már a 80. egymást követő hónapban emelkedett az USA-ban.** Az augusztusi 51,4 százalékhoz képest a múlt hónapban 5,7 százalékkal magasabb értéket (57,1 százalék) regisztráltak. Az adatok az amerikai feldolgozóiparon kívüli ágazatok egyre növekvő teljesítményére utalnak.