



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. október 11.

### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollár ellenében azonban gyengült.
- A BUX 3,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,46 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést.
- A hazai állampapírpiacra a rövid szegmensben stagnálást, illetőleg a 12 hónapos diszkont kincstárjegy esetében 1 bázispontos emelkedést, a hosszú lejáratokon pedig 1-3 bázispontos növekedést regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra sem változott, a 121-es értéken áll.
- A KSH adatai alapján 2016 szeptemberében, átlagosan 0,6 százalékkal voltak magasabbak a fogyasztói árak, mint a tavalyi év azonos időszakában.
- A KSH tájékoztatása szerint 2016 augusztusában a hazai szálláshelyek vendégforgalma 5,3 százalékkal nőtt.
- Hétfőn Európában és az Amerikai Egyesült Államokban is emelkedéssel zártak a tőzsdék, elsősorban az olaj árának idei csúcsra emelkedése miatt.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
  - Brent olaj 53,14 USD/hordó [+2,30%];
  - WTI olaj 51,35 USD/hordó [+3,10%];
  - Arany 1 260,40 USD/uncia [+0,70%].
- A legtöbb nemzetközi állampapír hozama emelkedett tegnap.
- A font pénteki gyengülésének hatására az angol jegybank monetáris politikai szigorítása várható.

## Magyar tőke- és devizapiac

A dollár kivételével erősödött a forint a vezető devizákhoz képest

| Dátum     | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | HUF/USD |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 303,71  | 27,01   | 4,2687  | 277,50  | 273,04  |
| 30 napja  | 309,11  | 27,01   | 4,3402  | 282,28  | 275,31  |

Kedd reggelre a forint az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollár ellenében azonban gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró, a svájci frank és a dollár viszonylatában is a 30 napos szintje alatt tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szinttel megegyező értéken, a lengyel zloty pedig a szint alatt áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 3,6 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,46 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai vezető részvények vegyesen teljesítettek. A Richter részvényei stagnáltak, a Magyar Telekom árfolyama pedig 0,43 százalékos esést szenvedett el. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek tegnap.

| Értékindeks    | Érték   | Változás (d/d) |
|----------------|---------|----------------|
| BUX            | 28 570  | 0,46%          |
| BUMIX          | 1835,24 | 0,45%          |
| OTP Bank       | 7490    | 0,74%          |
| Richter        | 5730    | 0,00%          |
| Magyar Telekom | 459     | -0,43%         |
| MOL            | 17550   | 0,86%          |

Forrás: BÉT, Reuters

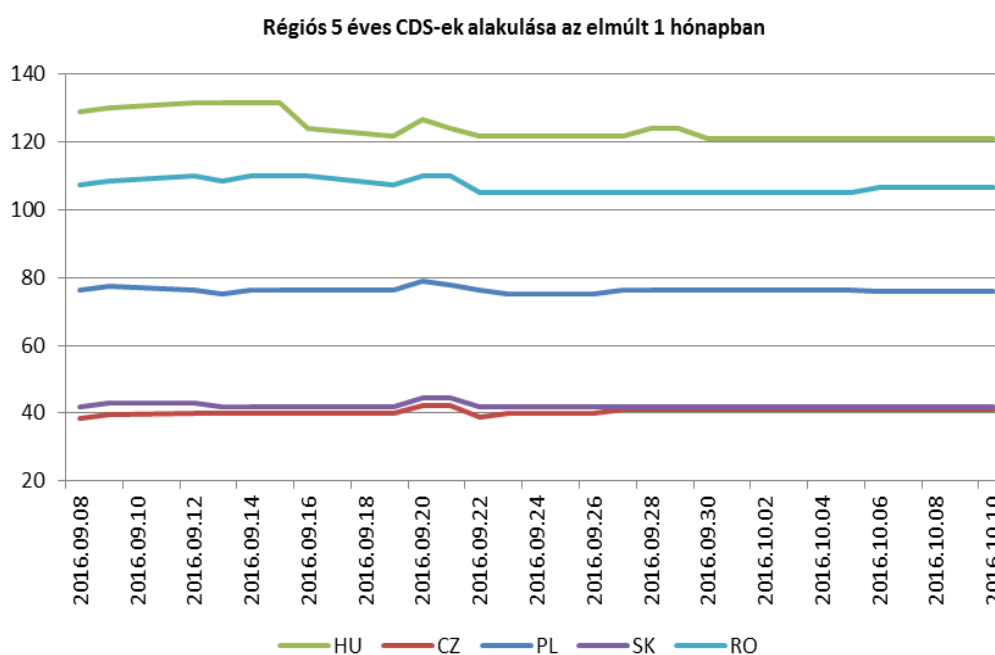
## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

Hozamemelkedés a magyar állampapírok piacán

A hazai állampapírpiacon a rövid szegmensben stagnálást, illetőleg a 12 hónapos diszkont kincstárjegy esetében 1 bázispontos emelkedést, a hosszú lejáratokon pedig 1-3 bázispontos növekedést regisztráltak. A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, a 121-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok esetében emelkedés volt tapasztalható. Legjelentősebb, 5 bázispontos hozamemelkedés a cseh 10 éves és a szlovák 8 éves államkötvényeknél volt megfigyelhető.

| Régiós állampapírhozamok |           |               |
|--------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                 | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10        | 3,08      | 3             |
| Románia Y10              | 3,04      | 1             |
| Csehország Y10           | 0,36      | 5             |
| Szlovákia Y8             | 0,12      | 5             |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS |           |               |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                            | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3                                  | 0,55      | 0             |
| M6                                  | 0,60      | 0             |
| M12                                 | 0,62      | 1             |
| Y3                                  | 1,34      | 3             |
| Y5                                  | 1,89      | 2             |
| Y10                                 | 2,95      | 1             |
| Y15                                 | 3,22      | 1             |
| Bubor ON                            | 0,98      | 1             |
| 5 év CDS                            | 121       | 0             |



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

2016 szeptemberében 0,6 százalékkal volt az infláció

A KSH adatai alapján 2016 szeptemberében, átlagosan 0,6 százalékkal voltak magasabbak a fogyasztói árak, mint a tavalyi év azonos időszakában. Legjelentősebb drágulást a szeszes italok, dohányárak és a szolgáltatások esetében regisztrálták, a járműüzemanyagokért azonban közel 4 százalékkal kellett kevesebbet fizetni, mint 2015 szeptemberében.

5,3 százalékkal nőtt a hazai szálláshelyek vendégforgalma

A KSH tájékoztatása szerint 2016 augusztusában a hazai szálláshelyek vendégforgalma 5,3 százalékkal nőtt. A belföldi vendégek által eltöltött éjszakák 6,8 százalékkal, a külföldiek által eltöltött vendégéjszakák száma 3,6 százalékkal emelkedett a tavalyi adatokhoz képest. A megnövekedett vendégforgalom következtében a kereskedelmi szálláshelyek bruttó árbevétele 5,6 százalékkal emelkedett.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

| Nemzetközi tőzsdék |        |       |
|--------------------|--------|-------|
| Stoxx 600          | 342    | 0,69% |
| FTSE 100           | 7 098  | 0,75% |
| DAX                | 10 624 | 1,27% |
| S&P 500            | 2 164  | 0,46% |
| DJIA               | 18 329 | 0,49% |
| Nikkei 225         | 17 025 | 0,98% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Hétfőn Európában és az Amerikai Egyesült Államokban is emelkedéssel zártak a részvényindexek.** A vezető nyugat-európai tőzsdemutatók 1 százalék körüli mértékben nőttek, a nap nyertese a frankfurti Dax volt, amely 1,27 százalékot erősödött. A New York-i értéktőzsde irányadó indexei közel fél százalékos pluszban zártak. Hétfő estig az energiaipari részvények iránt volt a legnagyobb a kereslet, mivel a WTI olaj hordónkénti ára az idei év csúcsára emelkedett. A befektetők bíznak abban, hogy az OPEC csökkenti az olajkitermelést, megfékezve ezzel a piacot jellemző túlkínálatot. A technológiai papírok is igen jól teljesítettek tegnap, annak köszönhetően, hogy az Apple jelentős mértékben, 2 százalékkal drágult. Ma reggel Ázsiában is pozitív tartományban zártak a részvényindexek, az olaj árfolyamának emelkedése, illetve a gyengülő helyi valuták miatt. A régióban a legjobban a japán Nikkei szerepelt, amely közel 1 százalékot emelkedett.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) |      |     |
|------------------------------------|------|-----|
| amerikai                           | 1,76 | 2   |
| spanyol                            | 1,03 | 1   |
| olasz                              | 1,40 | 1   |
| portugál                           | 3,43 | -16 |
| német                              | 0,06 | 4   |
| francia                            | 0,36 | 4   |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Hétfőn a portugál állampapírhozám kivételével minden vizsgált államkötvény hozama emelkedett. A növekedés mértéke 1-4 bázispontos volt, a legnagyobb mértékben a német és a francia államadósság-finanszírozás terhe nőtt.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Hétfőn több, mint egyéves csúcsra nőtt az olaj ára,** miután Putyin orosz elnök, valamint Szaúd-Arábia energetikai minisztere az olaj árának emelését indítványozta egy, a legfőbb olaj-előállítók által tartott isztambuli ülésen. A kereskedők a kitermelhető olaj mennyiségének maximalizálására számítanak.

| Nyersanyagok |          |       |       |            |       |
|--------------|----------|-------|-------|------------|-------|
| Brent olaj   | \$ 53,14 | 2,30% | Arany | \$1 260,40 | 0,70% |
| WTI olaj     | \$ 51,35 | 3,10% |       |            |       |

**Az arany árfolyama hétfőn megszakította a már hat kereskedési napja tartó negatív tendenciáját.** A nemesfém ára 0,7 százalékkal feljebb kerülve újra növekedésnek indult, miután a múlt héten az elmúlt három év legnagyobb heti veszteségét szenvedte el.

## Globális makrogazdasági hírek

Szigorítana  
monetáris  
politikáján az angol  
jegybank

**Az angol font múlt pénteki jelentős gyengülése arra ösztönözte az angol jegybankot (Bank of England, BoE), hogy szigorítson monetáris politikáján.** Az angol fizetőeszköz néhány perc leforgása alatt több, mint 6 százalékot veszített értékéből, ami igen megrázta a befektetőket. A továbbiakban a jegybanki alapkamat csökkentése várható, azonban egyes elemzők inkább az ellenkezője mellett érvelnek. A Saxo Bank egyik vezető beosztású munkatársa véleménye szerint egy, az Egyesült Királysághoz hasonló, jelentős fizetési mérleg hiánnyal (6 százalék) rendelkező országnak folyamatos tőkebeáramlásra van szüksége, és amennyiben az emberek elvesztik bizalmukat az adott országban és annak pénznemében, akkor ez egy önerősítő, kedvezőtlen spirállá válhat.