



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. november 18.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróhoz képest stagnált, a svájci frankkal és a dollárral szemben kismértékben gyengült.
- A BUX 10,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,11 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben hozamcsökkenés volt megfigyelhető. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is 126-os értéken áll.
- Pozitív kereskedési hangulat jellemezte az európai és az amerikai részvénypiacokat is csütörtökön.
- A nemzetközi piaci folyamatokat többek között Janet Yellen tegnapi beszéde, valamint az amerikai munkanélküli segélyért fordulók számáról, illetve az USA lakáspiacáról megjelent kedvező makrogazdasági adatok határozták meg.
- Tegnap a 10 éves nemzetközi állampapírhozamok többsége emelkedett.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 46,49 USD/hordó [-0,30%];
 - WTI olaj 45,42 USD/hordó [-0,30%];
 - Arany 1 216,90 USD/uncia [-0,60%].
- A múlt héten 235 ezren fordultak munkanélküliségi segélyért az Egyesült Államokban.
- Az elemzői várakozásoknak megfelelően kétéves csúcsára emelkedett az éves infláció az Amerikai Egyesült Államokban.
- Janet Yellen tegnapi szenátusi nyilatkozatában indokoltnak látta az újabb kamatemelést az USA-ban.

Magyar tőke- és devizapiac

Kismértékű
elmozdulások a
forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	309,57	27,012	4,4428	289,49	292,05
30 napja	306,57	27,016	4,3054	282,49	279,54

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróhoz képest stagnált, a svájci frankkal és a dollárral szemben pedig kismértékben gyengült. A hazai fizetőeszköz árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest egyaránt a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szint alatt, míg a lengyel zloty a szint felett áll.

Vegyes mozgások a
hazai értéktőzsdén

A BUX 10,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,11 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A vezető részvények vegyesen mozogtak. A nap nyertese a Magyar Telekom volt, a vállalat részvényeinek árfolyama 1,25 százalékkal emelkedett. A régiós tőzsdeindexek vegyesen zárták a csütörtöki kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	29 941	-0,11%
BUMIX	1880,59	0,24%
OTP Bank	8036	-0,30%
Richter	5850	-0,85%
Magyar Telekom	485	1,25%
MOL	18245	0,30%

Forrás: BÉT, Reuters

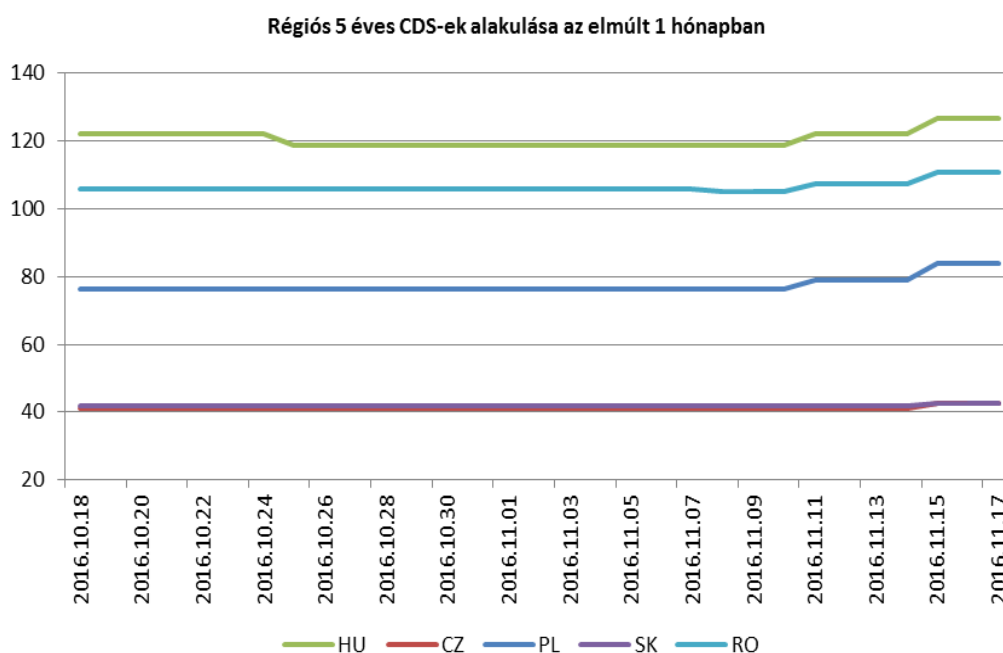
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Hozamcsökkenések
a magyar
államkötvények
piacán

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton a 12 hónapos DKJ kivételével nem voltak hozammozgások, ugyanakkor a hosszú szegmensben 1-5 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,47 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is 126-os értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a lengyel 10 és a szlovák 8 éves adósságfinanszírozás terhe emelkedett, a román 10 éves államkötvény esetében kismértékű hozamcsökkenés, a cseh kötvény esetében pedig stagnálás volt megfigyelhető.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,66	6
Románia Y10	3,50	-1
Csehország Y10	0,61	0
Szlovákia Y8	0,42	3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,35	0
M6	0,31	0
M12	0,49	-1
Y3	1,3	-1
Y5	2,26	-2
Y10	3,54	-2
Y15	3,83	-5
Bubor ON	0,35	-9
5 év CDS	126	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	341	0,60%
FTSE 100	6 795	0,67%
DAX	10 686	0,20%
S&P 500	2 187	0,47%
DJIA	18 904	0,19%
Nikkei 225	17 967	0,59%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A csütörtöki kereskedés a főbb európai és az amerikai részvényindexeknek is kedvezett, a börzék pluszban zártak. Európában közel három hetes csúcsra emelkedtek a tőzsdéi mutatók, többek között az ingadozó olajárfolyamnak, valamint annak a hírnek köszönhetően, hogy az Európai Központi Bank további ösztönzők alkalmazására mutat hajlandóságot az eurózónában. A Stoxx600

mutató 0,6 százalékos emelkedést követően 340,60 ponton zárt, mivel minden szektora nyereséggel fejezte be a kereskedést. A londoni FTSE-100 index is jelentős nyereségre tett szert, 0,67 százalékkal emelkedett a nap végére. Az Egyesült Államokban a befektetői kedvre elsősorban a banki értékpapírok drágulása volt hatással, azonban a tegnap közzétett kedvező makrogazdasági adatok (amerikai munkanélküliségi segélyért fordulókat száma, amerikai ingatlanpiaci adatok) is nagyban hozzájárultak az indexek pozitívban zárásához. Ma reggel a japán Nikkei index is emelkedéssel zárt, a mutató 0,59 százalékkal, tíz havi csúcsára emelkedett. Az ázsiai piacra is az amerikai makrogazdasági adatok voltak kedvező hatással, növelték a befektetői bizalmat.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,28	6
spanyol	1,62	7
olasz	2,09	5
portugál	3,73	6
német	0,28	-3
francia	0,74	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

A csütörtökön érkező, kedvező makrogazdasági hírek, valamint a dollár erősödésének hatására **tegnap a nemzetközi állampapírhozamok többsége is emelkedett.** A francia és a német államadósság finanszírozási terhe 1, illetve 3 bázisponttal mérséklődött, míg a többi vizsgált államkötvény hozama 5-7 bázisponttal feljebb került.

Olaj- és aranyárfolyam

Csütörtökön esett az olaj ára, mindkét olaj benchmark árfolyama 0,3 százalékkal került lejjebb. A kereskedők egyrészt kételkednek abban, hogy az OPEC tagállamai megegyezésre jutnak a kitermelésről, másrészt a dollár árfolyama 2003 óta nem volt olyan erős, mint tegnap.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 46,49	-0,30%	Arany	\$1 216,90	-0,60%
WTI olaj	\$ 45,42	-0,30%			

Az arany ára is csökkent tegnap, június óta nem regisztrált mélypontjára zuhanva, miután Janet Yellen, az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed vezetője tegnapi beszédében megerősítette a decemberi kamatemeléssel kapcsolatos várakozásokat. A nemesfém árfolyamára emellett az erős dollár és az állampapírhozamok emelkedése is jelentős befolyással volt.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai munkaerőpiaci adatok

A múlt héten a szezonálisan kiigazított adatok szerint 235 ezren fordultak első alkalommal munkanélküliségi segélyért az Amerikai Egyesült Államokban, 19 ezerrel kevesebben, mint az előző héten. A változás mértéke alulteljesítette az elemzők 257 ezres várakozását. Legutóbb 1973 novemberében regisztráltak

ehhez hasonló alacsony értéket, míg a kérelmek száma már a 89. egymást követő héten maradt 300 ezer alatt.

Emelkedő pályán az amerikai infláció

Az elemzői várakozásoknak megfelelően kétéves csúcsára emelkedett az éves infláció az Egyesült Államokban. Az infláció számított éves üteme a szeptemberi 1,5 százalék után októberben 1,6 százalékra emelkedett. Mindeközben 2,2-ről 2,1 százalékra csökkent az energia- és élelmiszeráraktól tisztított éves maginfláció, szeptemberben szintén csökkenés volt tapasztalható e téren. Az átlagnál jobban emelkedtek az energiaárak, havi szinten 3,5 százalékos mértékben, közülük kiemelkedtek az üzemanyagok, melyek 7 százalékkal drágultak.

Kamatemelést prognosztizál a Fed

Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed elnöke, Janet Yellen a tegnapi szenátusi nyilatkozatában indokoltnak látta az újabb kamatemelést, ami valószínűleg már decemberben megtörténik. Mivel a Fed döntéshozói nem látják nagynak az inflációs nyomást, így egy mérsékelt kamatemelési periódusban gondolkodnak továbbra is. Novemberben a Fed még elhalasztotta az emelést – ösztönözve ezzel a munkaerőpiac erősödését –, a jövőre nézve viszont el akarja kerülni a túlzott kockázatvállalásokat. A foglalkoztatottság mértéke folyamatosan emelkedik, ennek folyamányaként a béremelkedés gyorsuló ütemét várják. A makrogazdasági modellek idén visszafogott növekedést jeleznek az amerikai gazdaságban, az inflációt pedig középtávon is 2 százalék körüli pályára lövik be.