



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. november 29.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a svájci frankhoz képest stagnált, a dollár ellenében pedig kismértékben gyengült.
- A BUX 5,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,08 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid futamidőkön nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 4 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 126-os értéken áll.
- 2016. augusztus-októberben a hazai foglalkoztatottak száma 4.404.000 fő volt, ez 138 ezer fős bővülést jelent a tavalyi adatokhoz képest.
- A munkanélküliek száma 2016. augusztus-októberben az egy évvel korábbi szinthez képest 71 ezer fővel csökkent, a munkanélküliségi ráta 4,7 százalékra mérséklődött.
- Lehúzták Európát az olasz népszavazással kapcsolatos aggodalmak, Amerikában kifulladás látszik a Trump-rali.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei: [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest.]
 - Brent olaj 48,24 USD/hordó [+2,12%];
 - WTI olaj 47,08 USD/hordó [+2,21%];
 - Arany 1 190,80 USD/uncia [+1,10%].
- Az amerikai kereskedési nap végére emelkedtek az olajbenchmarkok árfolyamai, a befektetők bíznak benne, hogy szerdán sikerül megállapodniuk az OPEC tagországoknak a kitermelés csökkentéséről.
- A mérséklődő dollár és a gyenge tőzsdei teljesítmény hatására emelkedett az arany árfolyama.
- Kína további lépéseket tett tőkepiacának nyitottabbá tételéért.

Magyar tőke- és devizapiac

Stagnált a forint a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	310,77	27,02	4,4201	289,06	293,24
30 napja	309,50	27,01	4,3370	284,98	281,73

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a svájci frankhoz képest stagnált, a dollár ellenében pedig kismértékben gyengült. A hazai fizetőeszköz árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz viszonyítva egyaránt a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty árfolyama is a 30 napos szint felett áll.

Stagnált a BUX index értéke

A BUX 5,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,08 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: legnagyobb mértékben az OTP részvényei emelkedtek, legjelentősebb eséssel pedig a Magyar Telekom zárt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek hétfőn.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	30 003	0,08%
BUMIX	1877,02	-0,38%
OTP Bank	8040	0,68%
Richter	5900	0,08%
Magyar Telekom	492	-0,61%
MOL	18135	-0,47%

Forrás: BÉT, Reuters

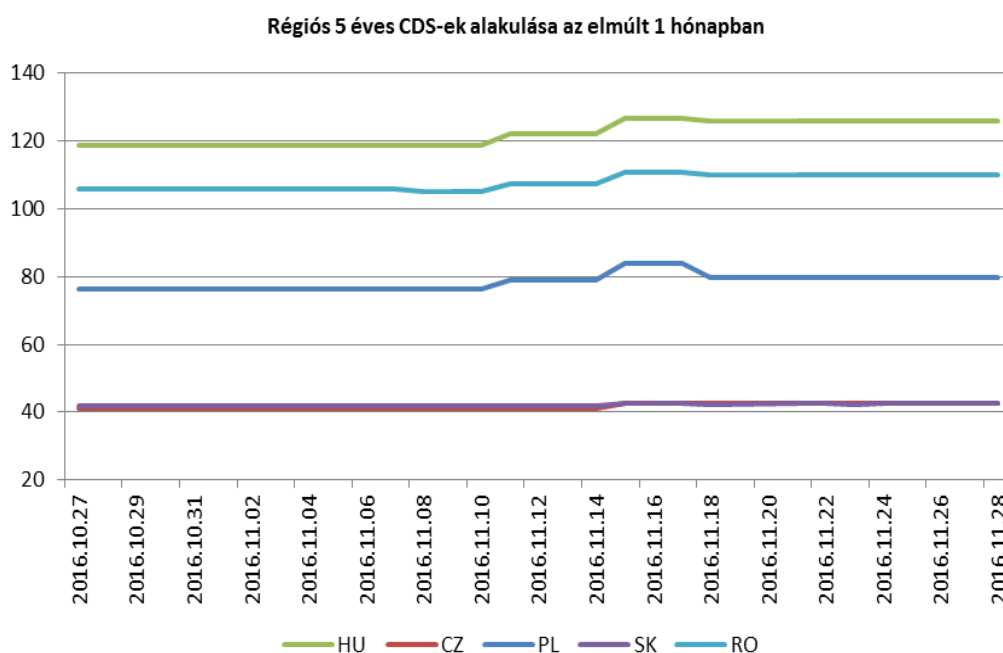
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Hozamcsökkenés a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra rövid futamidőkön – a 6 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben egyaránt 4-4 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 126-os értéken áll. A régiós állampapírhozamok 1-8 bázisponttal csökkentek, azonban a cseh 10 éves adósságfinanszírozás terhe 3 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,50	-5
Románia Y10	3,48	-8
Csehország Y10	0,58	3
Szlovákia Y8	0,38	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,30	0
M6	0,30	-1
M12	0,45	0
Y3	1,13	-4
Y5	2,1	-4
Y10	3,41	-4
Y15	3,71	-4
Bubor ON	0,16	-2
5 év CDS	126	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

**138 ezer fővel
bővült a
foglalkoztatottak
létszáma**

A KSH tájékoztatása szerint 2016. augusztus-októberben a hazai foglalkoztatottak száma 4.404.000 fő volt, ez 138 ezer fős bővülést jelent a tavalyi adatokhoz képest. A 2016. augusztus-októberi időszakban a 15-64 évesek foglalkoztatási rátája 67,4 százalékra emelkedett, a női és férfi foglalkoztatási mutatók azonos mértékben javultak.

**4,7 százalékra
csökkent a
munkanélküliségi
ráta**

A foglalkoztatás bővülésével párhuzamosan a munkanélküliek száma 2016. augusztus-októberben az egy évvel korábbi szinthez képest 71 ezer fővel csökkent, a munkanélküliségi ráta 4,7 százalékra mérséklődött. Habár a férfiakat némileg kisebb fokú munkanélküliség jellemezte, a férfiak és a nők esetében a javulás közel azonos mértékű volt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	340	-0,77%
FTSE 100	6 799	-0,60%
DAX	10 583	-1,09%
S&P 500	2 202	-0,53%
DJIA	19 098	-0,28%
Nikkei 225	18 307	-0,27%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Lehúzták Európát az olasz népszavazással kapcsolatos aggodalmak, Amerikában kifulladás látszik a Trump-rali. Olaszország december 4-én népszavazást tart a római parlament átalakításáról, mellyel kapcsolatosan fokozódtak az aggodalmak szerte Európában. Az olasz politika és gazdaság működőképességéhez gyökeres reformra lenne szükség, így a választók arról szavaznak, hogy a felsőház mind méretében, mind hatáskörében lényegesen csökkenne, miközben a következő választásokon győztes párt a politikai stabilitás érdekében, automatikusan 40 további képviselői helyet kapna. Ha elutasításra kerül az átalakításról szóló népszavazás, akkor annak bukása az olasz kormányfő lemondásához és politikai bizonytalansághoz vezetne. Közvéleménykutatások szerint a szavazás vesztesre áll. Ennek hatására az olasz bankrészvények vezetésével (MIB -1,81 százalék) estek az európai tőzsdék. Amerikában úgy tűnik, hogy véget ért az úgynevezett Trump-rali, az összes fontosabb amerikai index mínuszban zárt a hétfői kereskedési nap végére. Az amerikai indexek esését a bankrészvények és a fogyasztáshoz kapcsolt részvények vezették.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,32	-5
spanyol	1,57	-2
olasz	2,06	-4
portugál	3,59	0
német	0,19	-5
francia	0,76	-4

Forrás: Reuters, Marketwatch

A hét első napján lefelé korrigáltak az állampapírhozamok Amerikában és Európában. A hozamokat részben a profit realizálás, részben a nap első felében jellemző olajárcsökkenés miatt enyhülő inflációs várakozások mozgatták.

Olaj- és aranyárfolyam

Az amerikai kereskedési nap végére emelkedtek az olajbenchmarkok árfolyamai. Az OPEC tagok olajminiszterei szerdán, Bécsben találkoznak, hogy véglegesítsék a megállapodást a kitermelések csökkentésével kapcsolatban. Az OPEC szeretné elérni, hogy a szervezeten kívüli országok, például Oroszország is csökkentse kitermelését. A piacon kezdetben csökkenés volt tapasztalható,

mivel Szaúd-Arábia kijelentette, hogy nem hajlandó tárgyalni Oroszországgal és más nem OPEC-tagokkal a kérdésben. Azonban a nap végére az a vélekedés kezdett elurakoldni, hogy Szaúd-Arábia csak tárgyalási taktikát folytat megnyilatkozásaival, és az OPEC kitermelőknek sikerül szerdán megegyezniük a korlátozásokkal kapcsolatban.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 48,24	2,12%	Arany	\$1 190,80	1,10%
WTI olaj	\$ 47,08	2,21%			

Az arany árfolyama az amerikai hétfői kereskedés végére növekedett. Az emelkedés mögött a mérséklődő dollárárfolyam és a gyenge tőkepiaci teljesítmény húzódik meg.

Globális makrogazdasági hírek

Kínai tőkepiac **Kína tovább erősíti tőkepiaci nyitását.** Várhatóan december 5-én kapcsolják össze a hongkongi és a sencseni tőzsdék kereskedési rendszereit, melyre már azóta vár a piac, amikor korábban a hongkongi és a sanghaji tőzsdék rendszereit kötötték össze (2014). Az összekötés lehetőséget ad arra, hogy a külföldi befektetők kínai brókereken keresztül a hongkongi tőzsdéről hozzáférjenek a sencseni piac részvényeihez. Jól járnak ezzel a kínai befektetők is, hiszen a sencseni és a sanghaji tőzsdéken keresztül több hongkongi részvénnyel kereskedhetnek. A hongkongi és sencseni tőzsdék összekapcsolásával a második legnagyobb tőzsde jön létre Kínában.