



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. december 2.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a dollárhoz képest gyengült, a svájci frank ellenében kismértékben erősödött.
- A BUX 6,2 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,05 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid futamidőkön – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 5-12 bázispontos hozamnövekedést regisztráltak.
- A csütörtöki diszkontkincstárjegy-aukción az államadósság kezelő által meghirdetett 20 milliárd forintos állományt teljes egészében lefedték az ajánlatok, átlagosan 0,38 százalékos hozam mellett. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 126-os értéken áll.
- 2016. szeptemberben a kivitel volumene 3,2; a behozatalé 2,6 százalékkal emelkedett.
- A csütörtöki tőzsdén a korrekció és a profitrealizálás jegyében telt Európában, az amerikai piacok vegyesen zártak.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei: [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest.]
 - Brent olaj 50,46 USD/hordó [-0,02%];
 - WTI olaj 51,06 USD/hordó [+3,17%];
 - Arany 1 169,40 USD/uncia [-0,38%].
- Vasárnap alkotmánymódosításról szavaznak Olaszországban. Ausztriában megismételt elnökválasztást tartanak vasárnap.
- Ma délután várható Amerikából a munkapiaci jelentés. Amennyiben számottevően emelkedett a mezőgazdaságon kívüli szektorokban a foglalkoztatottság, úgy egyre valószínűbb a Fed decemberi kamatemelése.
- Elemzői várakozásoknál több új munkanélküli az USA-ban.
- Jó teljesítmények az amerikai iparban.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	314,08	27,044	4,4857	291,18	294,40
30 napja	307,73	27,018	4,2971	284,98	278,43

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a dollárhoz képest gyengült, a svájci frank ellenében kismértékben erősödött. A hazai fizetőeszköz árfolyama mindhárom vezető devizához viszonyítva 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.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 6,2 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,05 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A MOL volt a nap nyertese, az olajipari vállalat árfolyama 0,87 százalékkal emelkedett. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek csütörtökön.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	29 998	-0,05%
BUMIX	1874,45	-0,25%
OTP Bank	7961	0,06%
Richter	5844	-0,87%
Magyar Telekom	488	-0,81%
MOL	18610	0,87%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

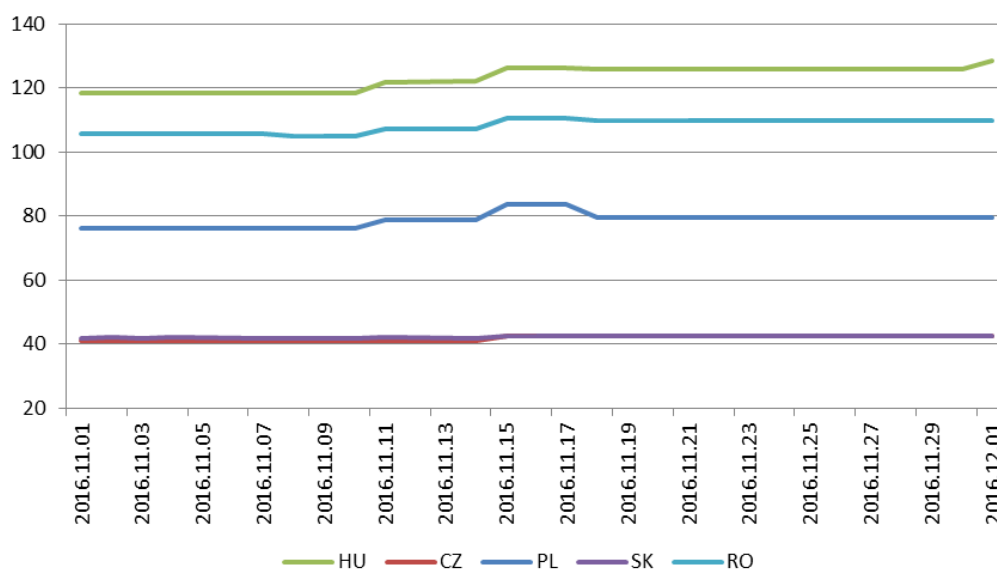
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra rövid futamidőkön – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 5-12 bázispontos hozamnövekedést regisztráltak. 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 0,38 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 126-os értéken áll. A régiós állampapírhozamok mindegyike emelkedett, legnagyobb mértékben a lengyel adósságfinanszírozás terhe nőtt, 14 bázisponttal.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,65	14
Románia Y10	3,47	8
Csehország Y10	0,54	5
Szlovákia Y8	0,44	6

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,25	0
M6	0,30	0
M12	0,43	-2
Y3	1,16	5
Y5	2,1	6
Y10	3,48	10
Y15	3,84	12
Bubor ON	0,18	1
5 év CDS	126	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

1,0 milliárd euró volt a külkereskedelmi többlet szeptemberben

A KSH tájékoztatása szerint 2016. szeptemberben a kivitel volumene 3,2; a behozatalé 2,6 százalékkal emelkedett, az aktívum pedig 140 millió euróval nőtt az előző év azonos hónapjához viszonyítva. 2016 első kilenc hónapjában a külkereskedelmi mérleg többlete 7,6 milliárd euró volt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	341	-0,33%
FTSE 100	6 754	-0,45%
DAX	10 534	-1,00%
S&P 500	2 191	-0,35%
DJIA	19 192	0,36%
Nikkei 225	18 426	-0,47%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A csütörtöki kereskedésre profitrealizálás volt jellemző az európai részvénypiacokon. Az amerikai tőzsdék ismét vegyesen zártak az előző naphoz hasonlóan. A korrekció folytatódott éjjel Japánban is. A főbb amerikai technológiai cégek szinte mindegyike esett tegnap, így a Nasdaq két hét óta a legalacsonyabb szintet érte el.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,44	7
spanyol	1,65	9
olasz	2,04	6
portugál	3,75	5
német	0,36	8
francia	0,81	6

Forrás: Reuters, Marketwatch

Tovább emelkedtek a hozamok az állampapírok másodlagos piacán. Az emelkedés egyöntetűen jelentkezett a főbb országok esetében.

Olaj- és aranyárfolyam

Az olaj ára az emelkedést követően konszolidálódott. Noha a vártnál nagyobb mértékű csökkentésről határozott az OPEC, megnőhet a kínálat a szervezeten kívüli országok részéről. Ebben elsősorban Oroszországra lehet számítani. Indonézia is felfüggesztette tagságát az olajkartellben, mert nem tudja vállalni a ráháruló termelés-csökkentést. Ezen okok miatt rövidtávon ugyan elképzelhető a 60 dolláros szint, de hosszabb távon az alacsonyabb olajár sem elképzelhetetlen.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 50,46	-0,02%	Arany	\$ 1169,40	-0,38%
WTI olaj	\$ 51,06	3,17%			

Az arany árfolyama tegnap 0,38 százalékkal került lejjebb, folytatva így a novemberi csökkenő trendet.

Globális makrogazdasági hírek

A piacok a hétvégén Európára figyelnek

A Brexit utáni Európai Unióban a hétvégén jelentős események zajlanak: a piacok a gazdaság és a bankrendszer strukturális nehézségeivel küzdő Olaszországban tartandó népszavazásra és a megismételt osztrák elnökválasztásra figyelnek. Vasárnap az alkotmánymódosításról szóló olasz referendum a Renzi-kormányzat sorsáról is dönt, közvetetten pedig az egész euróövezet és a gazdasági integráció jövőjét is befolyásolhatja. Szintén hasonló, szimbolikus jelentőségű az osztrák választás kimenetele, ahol reális esély látszik a szélsőjobb győzelmére, ami az EU-szkepticizmus felerősödését jelentheti. Az olasz gazdaság és bankrendszer strukturális nehézségekkel küzd: az olasz csődkockázat a Brexit-referendum óta nem látott szinteken van, az állampapír-piaci hozamok pedig novemberben jelentősen emelkedtek. Egyes elemzők az eredmények függvényében azt várják, hogy a piaci szereplők átgondolják európai befektetési stratégiájukat, mások viszont úgy vélik, hogy a piacok fokozatosan felkészülve beárazták egy rosszabb forgatókönyvet.

Időszakos növekedés az amerikai munkanélküliségi adatokban

Az amerikai Szövetségi Munkaügyi Hivatal friss adatai szerint 17 ezerrel nőtt a munkanélküliségi ellátásért folyamadó új igénylők száma a november 26-án végződő hét adatai alapján, az előző hónap bázisához képest. A szezonálisan kiigazított havi átlag 251,5 ezer fő volt novemberben, az újonnan munkanélkülivé váló amerikaiak létszáma 268 ezer főt tett ki. Az elemzői vélekedések alacsonyabb adatokat prognosztizáltak. Az elemzők ugyanakkor kiemelték: a munkaerőpiaci helyzet komplexebb megítélésében figyelembe kell venni a keresetek és jövedelmek alakulását, mely statisztikák a jövő héten várhatók.

ISM jelentés: Jó teljesítmények az amerikai iparban

Amerikában a gyártó és ipari ágazatok novemberben az elmúlt 5 hónap egyik legjobb növekedését produkálták, amely azt mutatja, hogy az amerikai vállalatok profitáltak a hazai kereslet növekedéséből. Az ISM ipari index 53,2 pontra emelkedett az egy hónappal korábbi, 51,9 ponthoz képest, mely erősödő növekedést jelez. Az eredmények az elmúlt két évet tekintve igen kedvező pályát rajzolnak fel, a jelek szerint az iparnak sikerült a nyárvégi lassulásból újra növekedési pályára állni – emelte ki az ISM elemzője.