



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. november 7.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében kismértékben erősödött.
- A BUX 11,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,49 százalékos emelkedéssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben is stagnálás, valamint kismértékű emelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS a 119-es értéken áll.
- A KSH tájékoztatása szerint 2016. szeptemberben a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers és a naptárhatástól megtisztított adatok szerint egyaránt 5,1 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.
- Gyenge napot zártak az európai tőzsdék pénteken, az elnökválasztásra készülők Amerikai Egyesült Államokban a biztonsági pozíciók keresése és az eladások domináltak.
- Az állampapírok másodlagos piacát vegyes hozammozgások jellemezték.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
  - Brent olaj 45,58 USD/hordó [-1,69%];
  - WTI olaj 44,07 USD/hordó [-1,34%];
  - Arany 1 304,50 USD/uncia [+0,09%].
- Pozitív makroadatokat érkeztek az amerikai munkaerőpiacról, tovább folytatódott az átlagkeresetek emelkedése októberben.
- 10 százalékkal csökkent az amerikai külkereskedelmi deficit szeptemberben.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes  
elmozdulások a  
forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	306,32	27,01	4,33	283,31	276,95
30 napja	304,17	27,00	4,28	277,83	272,72

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a dollárral szemben gyengült, a svájci frank ellenében kismértékben erősödött. A hazai fizetőeszköz az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz viszonyítva egyaránt a 30 napos szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona, valamint a lengyel zloty is a 30 napos szintje felett áll.

Emelkedéssel zárt a  
hazai értéktőzsde

A BUX 11,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,49 százalékos emelkedéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai vezető részvények közül az OTP és a Richter csökkenéssel, a Telekom és a MOL növekedéssel zárta a pénteki napot. A legnagyobb, 2,87 százalékos emelkedést az olajipari vállalat részvényei esetében tapasztalták. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek pénteken.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	30 017	0,49%
BUMIX	1871,78	-0,18%
OTP Bank	7865	-0,08%
Richter	5980	-1,12%
Magyar Telekom	470	0,64%
MOL	18835	2,87%

Forrás: BÉT, Reuters

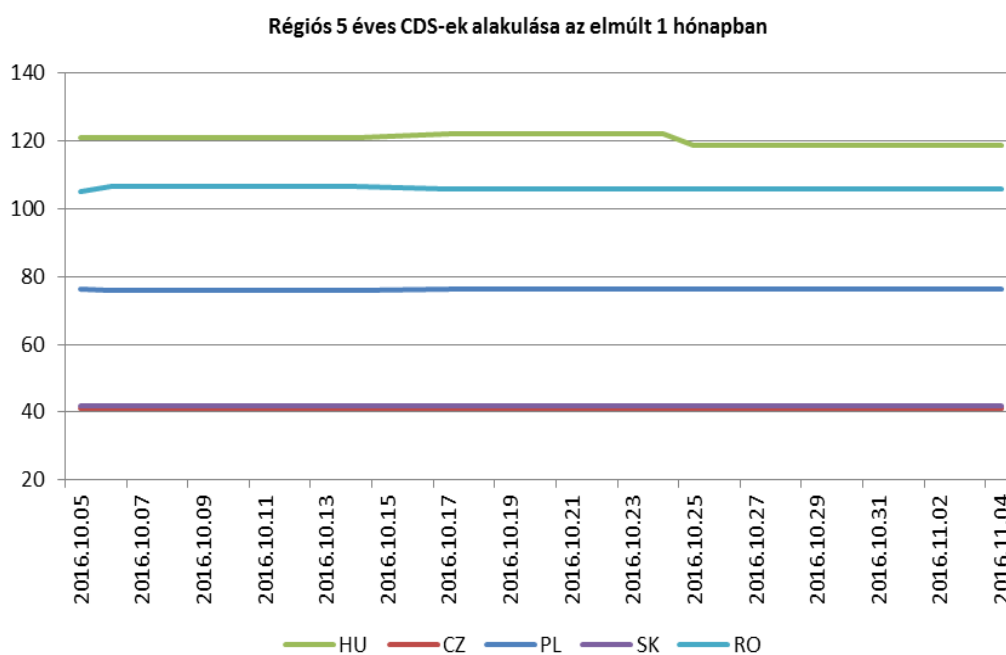
## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Stagnáló hozamok  
a magyar  
állampapírok  
piacán

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás, valamint az 5 és 10 éves állampapírhozamok esetében kismértékű emelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS a 119-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a lengyel 10 éves államkötvény hozama csökkent, a román adósságfinanszírozás terhe 4 bázisponttal nőtt, a cseh 10 éves és a szlovák 8 éves adósságfinanszírozás terhe pedig 1-1 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,05	-5
Románia Y10	3,16	4
Csehország Y10	0,49	1
Szlovákia Y8	0,23	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,40	0
M6	0,33	0
M12	0,48	0
Y3	1,17	0
Y5	1,82	1
Y10	3,01	1
Y15	3,31	0
Bubor ON	0,73	-17
5 év CDS	119	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

Szeptemberben 5,1  
százalékkal nőtt a  
kiskereskedelem

A KSH tájékoztatása szerint 2016. szeptemberben a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers és a naptárhatástól megtisztított adatok szerint egyaránt 5,1 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 3,9, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 5,4, az üzemanyag-kiskereskedelemben pedig 7,7 százalékkal emelkedett az értékesítés volumene. 2016. január–szeptemberben a forgalom volumene – naptárhatástól megtisztított adatok szerint – 4,9 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakit.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	329	-0,83%
FTSE 100	6 693	-1,43%
DAX	10 259	-0,65%
S&P 500	2 085	-0,17%
DJIA	17 888	-0,24%
Nikkei 225	17 177	1,61%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Gyenge napot zártak az európai tőzsdék pénteken, az elnökválasztásra készülő Amerikai Egyesült Államokban a biztonsági pozíciók keresése és az eladások domináltak.** A Brexit kapcsán született bírósági ítélet – mely szerint parlamenti szavazás szükséges Nagy-Britannia EU-ból való kilépéséhez – felkavarta a piacokat, és távlatokban az európai gazdasági térség jövőjét övező kérdések is negatív hangulatot hoztak a piacokra. Nem erősítette a befektetési kedvet, hogy az olajárak ismét az 1 százalékot meghaladó mínusz felé vették az irányt a pénteki kereskedési napon. A Stoxx 600 index végül 0,83 százalékos mínusszal zárt, Frankfurtban 0,65 százalékot csökkent a Dax értéke, Londonban pedig 1,4 százalékot meghaladó mértékben esett a tőzsde. Az euró erősödött a dollár ellenében, a pénteki kereskedés zárásakor 1,1123-en jegyezték az EUR/USD árfolyamot az egy nappal korábbi 1,1106-es árfolyamszinthez képest. Amerikában az S&P 500 kilenc napos rossz szérián van túl, pénteken 0,2 százalékos körüli mínuszban zártak az irányadó indexek. A nap folyamán pozitív makrogazdasági adatok (munkanélküliségi adatok, új munkahelyek, átlagkeresetek) érkeztek az amerikai gazdaságról, az elnökválasztásig hátralévő napokat azonban egyértelműen kivárás és biztonsági pozíciók kiépítése uralja.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	1,78	-3
spanyol	1,28	4
olasz	1,75	5
portugál	3,29	3
német	0,13	-3
francia	0,46	-1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Az állampapírok másodlagos piacát vegyes hozammozgások jellemezték.** A nagy gazdaságok állampapírjainál csökkentek a hozamok, a befektetők nagy arányban vásárolták fel a biztonsági portfóliókat. A Brexit és az európai gazdaságot övező távlati bizonytalanság miatt kialakult negatív piaci hangulat viszont nem kedvezett a strukturális nehézségekkel küzdő spanyol, olasz és portugál államadósság finanszírozásának, 3-5 bázisponttal emelkedtek a hozamok.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Az olaj árfolyama pénteken tovább esett csütörtöki hathetes mélypontja után.** Az amerikai gazdaság jövőjét meghatározó elnökválasztás miatt bizonytalanság uralja a piacokat, továbbra is a kínálat-oldali nyomás dominál.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 45,58	-1,69%	Arany	\$1 304,50	0,09%
WTI olaj	\$ 44,07	-1,34%			

**Az arany árfolyama kis mértékben emelkedett** a pénteki kereskedési nap folyamán, a nemesfém egy unciájának jegyzése 0,09 százalékkal emelkedett. Ebben az esetben is az olaj árát mozgató események álltak a háttérben.

## Globális makrogazdasági hírek

### Pozitív makrogazdasági folyamatok az USA gazdaságában

**Októberben 161 ezer új munkahely jött létre az amerikai gazdaságban, a munkanélküliség pedig tartósan 5 százalék alatt van, a keresetek tovább emelkedtek.** A kedvező munkaerőpiaci folyamatokat tükrözi az átlagbérek emelkedése: az amerikai gazdaságban az egy órára jutó átlagbér nominálisan 0,4 százalékkal emelkedett októberben. Az előzetesen vártnál is jobb negyedéves makroadatok már hosszútávon alátámasztják a Fed által elvárt pozitív reálgazdasági pályát a kamatemelés előfeltételeként, így a piacok az elnökválasztás után már idén nagy valószínűséggel számítanak a kamatemelési döntésre.

### Csökcent az amerikai külkereskedelmi deficit szeptemberben

**Szeptemberben 10 százalékkal csökkent az amerikai gazdaság külkereskedelmi mérlegének deficitje, míg az export zsinórban negyedik hónapja növekedett** – áll a szövetségi kormányzat frissen kiadott tájékoztatásában. A külkereskedelmi mérleg deficitje 36,4 milliárd dollár volt szeptemberben, szemben a 40,5 milliárdos augusztusi adattal szemben.