



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. november 30.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest gyengült.
- A BUX 7,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,62 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid futamidőkön nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben egyaránt 1-4 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- A keddi diszkontkincstárjegy-aukción az államadósság kezelő által meghirdetett 20 milliárd forintos állományt teljes egészében lefedték az ajánlatok, átlagosan 0,25 százalékos hozam mellett.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 126-os értéken áll.
- 2016 októberében az ipari termelői árak átlagosan 1,2 százalékkal csökkentek az egy évvel korábbi szinthez képest.
- A keddi nemzetközi tőzsdenapon Európában 0,3 százalék körüli pluszban zárt a Sotxx 600 és a Dax, míg a londoni börze csökkenéssel fejezte be a napot. Az Egyesült Államokban vegyesen teljesítettek az indexek.
- Az EUR/USD devizakereszt 0,25 százalékos erősödéssel, az 1,0587-es szinten állt a devizapiac amerikai zárásakor.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei: [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest.]
 - Brent olaj 46,38 USD/hordó [-4,01%];
 - WTI olaj 45,23 USD/hordó [-4,09%];
 - Arany 1 187,90 USD/uncia [-0,24%].
- A második korrekciós adatbecslés szerint éves bázison 3,2 százalékkal bővült az Egyesült Államok GDP-je a harmadik negyedévben, ami az elmúlt két év legjobb adatának számít.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	311,45	27,039	4,436	289,09	292,98
30 napja	308,05	27,022	4,306	284,98	280,89

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest 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.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 7,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,62 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést. A vezető részvények mindegyike gyengült, a nap veszesei a Richter és a Magyar Telekom volt, árfolyamuk egyaránt 1,02 százalékkal csökkent. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek kedden.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	29 816	-0,62%
BUMIX	1878,3	0,07%
OTP Bank	7981	-0,73%
Richter	5840	-1,02%
Magyar Telekom	487	-1,02%
MOL	18130	-0,03%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

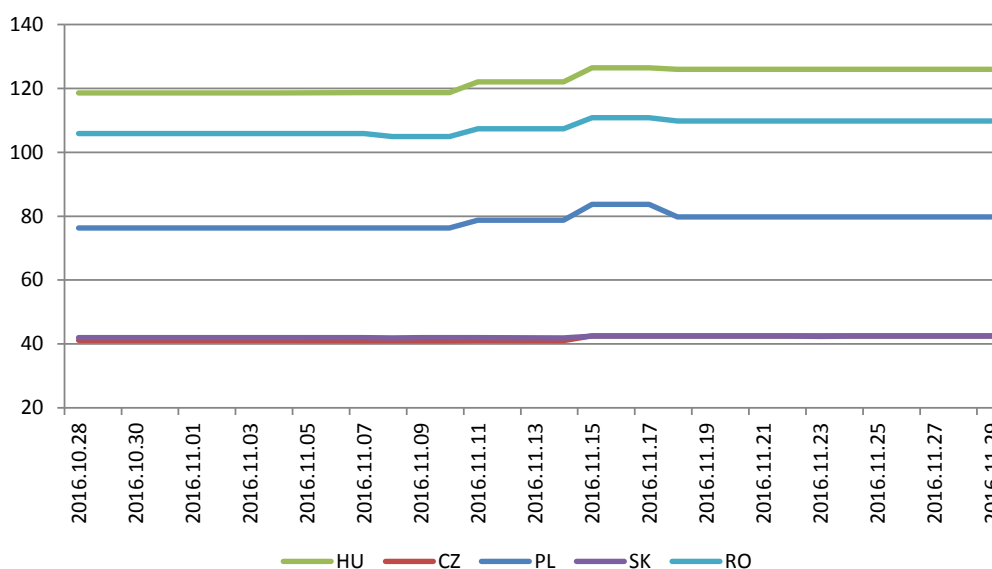
Hozamcsökkenés a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra rövid futamidőkön – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-4 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,25 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 126-os értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak, 1-9 bázisponttal emelkedtek, azonban a cseh 10 éves adósságfinanszírozás terhe 2 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,50	9
Románia Y10	3,48	1
Csehország Y10	0,58	-2
Szlovákia Y8	0,38	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,28	-2
M6	0,30	0
M12	0,45	0
Y3	1,11	-2
Y5	2,08	-2
Y10	3,37	-4
Y15	3,7	-1
Bubor ON	0,13	-3
5 év CDS	126	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

1,2 százalékkal csökkentek az ipari termelői árak

A KSH tájékoztatása szerint 2016 októberében az ipari termelői árak átlagosan 1,2 százalékkal voltak alacsonyabbak, ezen belül a belföldi értékesítési árak a feldolgozóiparban 1,0 százalékkal emelkedtek, míg a villamosenergia-, gáz-, gőzellátás, légkondicionálás nemzetgazdasági ágban – az energiahordozók hosszú ideje tartó világpiaci árcsökkenésének hatására – az árak 6,2 százalékkal elmaradtak az egy évvel korábbitól. Az ipar exportértékesítési árai 1,3 százalékkal mérséklődtek az egy évvel korábbihoz képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	341	0,33%
FTSE 100	6 772	-0,40%
DAX	10 620	0,36%
S&P 500	2 202	-0,53%
DJIA	19 121	0,12%
Nikkei 225	18 308	0,01%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A keddi tőzsdenapon Európában 0,3 százalékos körüli pluszban zárt a Stoxx 600 és a Dax, míg a londoni börze csökkenéssel fejezte be a kereskedést. Az EUR/USD devizakereszt 0,25 százalékos erősödéssel, az 1,0587-es szinten állt a nap végén, az egy nappal korábbi 1,0613-as paritáshoz képest. **Az Egyesült Államokban vegyesen teljesítettek az indexek:** a Dow 0,12 százalékkal került feljebb, a Nasdaq napközben új csúcst ért el, az S&P 500 viszont több, mint 0,5 százalékos esést a kereskedés során. Amerikában bátorította a befektetőket a frissen közzétett jó ütemű GDP növekedésről érkező statisztika. Az olaj- és az energetikai szektor kapitalizációja jelentős csökkenéssel zárt az olajárak 4 százalékos meghaladó zuhanása miatt. A piaci szereplők ma Bécsre figyelnek: az OPEC megállapodást számos kétely övezi, a piacok hatalmas csapkodásban voltak az elmúlt hetekben. A nap folyamán újabb megerősítő jelzés érkezett a piacok felé a Fed decemberi kamatemelését illetően: a Fed kormányzója, Jerome Powell sajtónyilatkozatában a kamatemelés időszerűségét hangsúlyozta. Az ázsiai régióban nem volt jelentős mozgás szerdán, a Nikkei minimálisan került feljebb. A befektetők világszerte a kőolajcsúcsot várják.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,30	-2
spanyol	1,51	-6
olasz	1,98	-9
portugál	3,65	6
német	0,23	4
francia	0,72	-4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az állampapírok másodlagos piacán jelentős mozgásokat regisztráltak: az olasz állampapírok piaci finanszírozása 9 bázisponttal csökkent, a portugál papírok esetében viszont 6 bázisponttal emelkedtek a kamatok. Az olasz állampapírok befektetési kereslete hevesen reagál az olasz bankrendszer és belpolitika

párhuzamos válsága mellett – a keddi nap folyamán jelentősen, 2,4 százalékkal felfelé korrigáltak az olasz bankpapírok a hétfői 1,8 százalékos esést követően.

Olaj- és aranyárfolyam

A keddi világpiacon drasztikusan, 4 százalék feletti mértékben zuhantak az olajárak. Szaúd-Arábia és Oroszország kemény álláspontja után Irán energetikai minisztere is kijelentette: Irán a kitermelés befagysztásáról igen, a csökkentéséről nem kíván tárgyalni. A piacok ma Bécsre figyelnek: ha sikerül az olajhatalmaknak megállapodniuk, akár rövid távon 60 dolláros sávban stabilizálódhat az olajár a világpiacon, azonban a piacok által kívánatosnak tartott egyezség hiányában az energiahordozó hordónkénti árfolyama akár 35 dolláros sáv közelébe eshet az elemzői becslések szerint.

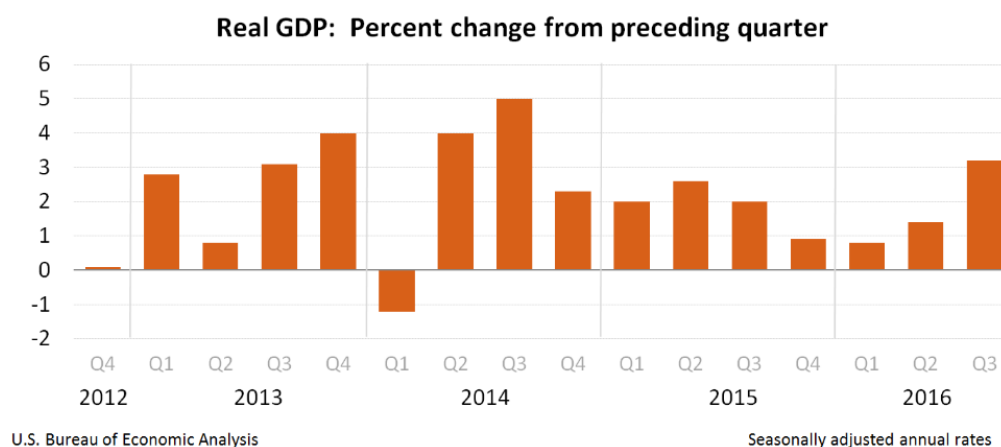
Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 46,38	-4,01%	Arany	\$1 1187,90	-0,24
WTI olaj	\$ 45,23	-4,09%			

Az arany árfolyama unciánként 1 190 dollár alá került a keddi kereskedés folyamán.

Globális makrogazdasági hírek

A vártnál nagyobb mértékben bővült az USA gazdasága

A második korrekciós adatbecslés szerint éves bázison 3,2 százalékkal bővült az Egyesült Államok GDP-je a harmadik negyedévben, ami 0,3 százalékponttal magasabb, mint a korábban közzétett előzetes adat. Ez két év óta a legmagasabb értéknek tekinthető. A decemberi kamatemelés ezzel még valószínűbbé vált. Jelentősen bővült a lakossági fogyasztás, a korábban becsült 2,1 helyett 2,8 százalékos mértékben.



Forrás: U.S. Bureau of Economic Analysis