



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. november 2.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben gyengült.
- A BUX 7,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,38 százalékos emelkedéssel fejezte be a pénteki kereskedést. Hétfőn és kedden zárva tartott a Budapesti Értéktőzsde.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton többnyire stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben zömmel 2 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, továbbra is a 119-es értéken áll.
- Kedden 1 százalék körüli mínuszok jellemezték a tőzsdéket szerte a világban.
- Az amerikai elnökválasztási bizonytalanságok miatt csökkent a 10 éves amerikai állampapírok hozama, míg Spanyolországban a megválasztott új spanyol kormányfő miatt jelentősen emelkedtek a hozamok.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 48,14 USD/hordó [-0,33%];
 - WTI olaj 46,67 USD/hordó [-0,41%];
 - Arany 1 288,20 USD/uncia [+0,86%].
- Szombaton találkoztak az OPEC-országok Bécsben, hogy az olajkitermelési szintekről megállapodjanak, azonban a találkozó eredmény nélkül zárult.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint a vezető devizákhoz képest

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	308,28	27,022	4,3015	286,31	278,60
30 napja	307,40	27,002	4,2940	281,53	274,15

Szerda reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben gyengült. A hazai fizetőeszköz az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest egyaránt a 30 napos szintje 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 munkaszüneti napokra való tekintettel hétfőn és kedden zárva tartott a Budapesti Értéktőzsde. A BUX 7,4 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,38 százalékos emelkedéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek, a legnagyobb emelkedést a Richter produkálta 1,60 százalékkal, a legjelentősebb mértékű csökkenéssel pedig a MOL részvényei zártak. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek pénteken.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	29 803	0,38%
BUMIX	1870,01	-0,13%
OTP Bank	7900	0,88%
Richter	6045	1,60%
Magyar Telekom	465	-0,43%
MOL	18095	-1,09%

Forrás: BÉT, Reuters

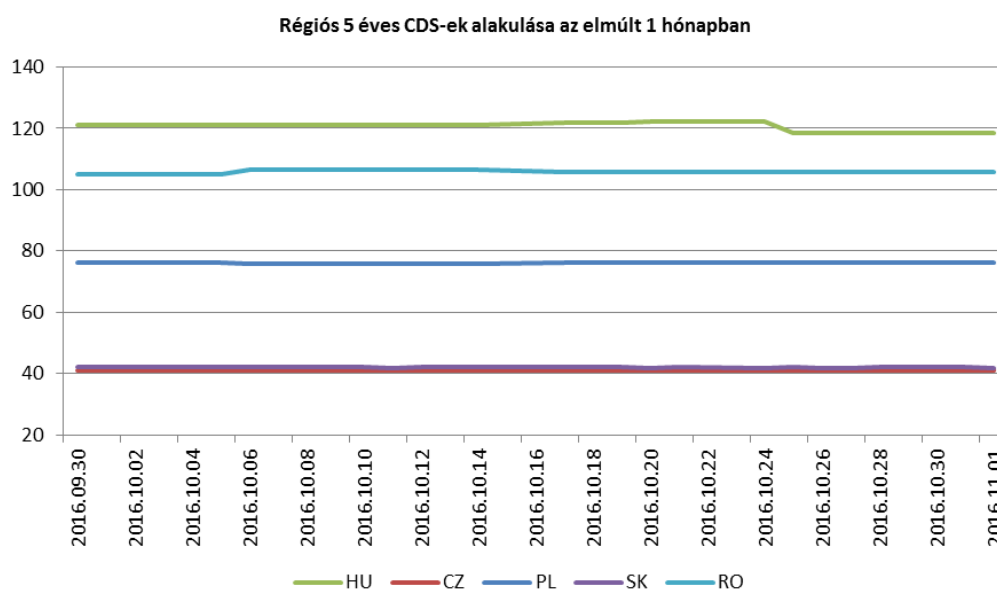
Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

Vegyesen változó hozamok a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton a három hónapos DKJ kivételével nem változtak a hozamok, míg a hosszú szegmensben stagnálás és 2 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, továbbra is a 119-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak, a szlovák 8 éves és a lengyel 10 éves államkötvény hozama 1-5 bázisponttal csökkent, míg a román és a cseh 10 éves adósságfinanszírozás terhe 1, illetőleg 8 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,10	-5
Románia Y10	3,10	8
Csehország Y10	0,51	1
Szlovákia Y8	0,19	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,40	-1
M6	0,31	0
M12	0,47	0
Y3	1,17	0
Y5	1,8	2
Y10	2,98	2
Y15	3,31	2
Bubor ON	0,93	-6
5 év CDS	119	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	335	-1,07%
FTSE 100	6 917	-0,53%
DAX	10 526	-1,30%
S&P 500	2 112	-0,68%
DJIA	18 037	-0,58%
Nikkei 225	17 135	-1,76%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Kedden 1 százalék körüli mínuszok jellemezték a tőzsdéket szerte a világban.

A negatív hangulatot Amerikában és Európában is az amerikai elnökválasztással kapcsolatos bizonytalanságok alapozták meg, melyek miatt folyamatosan mérséklődtek az indexek. Tovább rontottak a helyzeten a vegyes vállalati eredmények, az olajárak esése és a Fed kamatemelésével kapcsolatos találgatások. Ma tartja novemberi kamatdöntő ülését a Fed, ahol a befektetők

ugyan nem számítanak kamatemelésre, de a közlemény lényeges információkat tartalmazhat a decemberi kamatemelés valószínűségéről. A tegnapi hangulatot az sem javította, hogy a kínai beszerzési menedzser indexek a vártnál jobb kilátásokat tükröznek. Az esés felgyorsult, miután az S&P 500 fontos szinteket ütött át, végül Amerikában 0,5-0,6 százalékos körüli, Európában 1 százalékos körüli mínuszban zártak a tőzsdék.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,82	-1
spanyol	1,31	10
olasz	1,75	7
portugál	3,35	2
német	0,17	1
francia	0,50	3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az amerikai kivételével főként hozamemelkedéseket regisztráltak a 10 éves állampapírok hozamaiban. Az amerikai elnökválasztási bizonytalanságok miatt a befektetők kockázatvállalása csökkent, melynek hatására estek az amerikai hozamok. A spanyol állampapírhozam esetén jelentősebb, 10 bázispontos emelkedést regisztráltak, mely mögött Mariano Rajoy október 31-i, miniszterelnöki beiktatása állhatott. A megválasztott új kormányfő csütörtökön nevezi meg új kormányának tagjait, az új kabinet pénteken tarthatja első ülését.

Olaj- és aranyárfolyam

Jelentősen csökkent az olaj árfolyama tegnap, egyrészt az OPEC megállapodással kapcsolatos bizonytalanságok miatt, másrészt a megugró amerikai készletek hatására.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 48,14	-0,33%	Arany	\$1 288,20	0,86%
WTI olaj	\$ 46,67	-0,41%			

Az arany árfolyama emelkedett, főleg a gyengülő dollár miatt, amit az amerikai elnökválasztás körüli bizonytalanságok idéztek elő.

Globális makrogazdasági hírek

Nem sikerült az olaj-nagyhatalmaknak megállapodni Bécsben

Szombaton találkoztak az OPEC-országok képviselői Bécsben, hogy az olajkitermelési szintekről megállapodjanak, azonban a találkozó eredmény nélkül zárult. Az OPEC még 2016. szeptember 27-én jelentette be, hogy készen áll a kitermelés csökkentésére, viszont azt a mai napig nem tudni, hogy melyik tagország mennyivel csökkentené termelését. Megállapodás hiányában az olajpiac még egy hónapig masszívan túlkínálatos maradhat. A jelenlegi szintekről akár további 10 százalékos is eshet az olaj árfolyama, amennyiben az OPEC termelés-csökkentéséről szóló tervei végül nem valósulnak meg – vélik a Goldman Sachs elemzői. Legközelebb november végén írhatják alá a végleges egyezményt. A Goldman szerint az OPEC-megállapodás nélkül az olajárak 40 dollár környékére eshetnek.