



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. december 5.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama valamennyi vezető devizával szemben gyengült.
- A BUX 7,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,63 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid futamidőkön nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 3-6 bázispontos hozamnövekedést regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS értéke 2 bázisponttal nőtt, jelenleg a 128-os értéken áll.
- A KSH becslésének alapján 2016 októberében a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers és a naptárhatástól megtisztított adatok szerint egyaránt 2,6 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.
- Az olasz népszavazás után már megindult a piacok örvénylése: az EUR/USD jegyzés megközelítette ma reggel megközelítette a 1,05 szintet, az olasz államkötvények finanszírozási rátája 14 bázispontot ugrott péntekhez képest, Az olasz papírokat követve a kamatszintek jelentősen emelkedtek már a piac nyitása előtt: a portugál kötvényeknél +13, spanyol kötvények esetében +8 bázisponttal, de a nagy európai gazdaságok esetében is +3 – +6 bázisponttal. A nyitás után azonnali emelkedés látható a hozamokban.
- A pénteki tőzsdenapon Európában a bizonytalanság volt az úr, többnyire csökkenéssel zártak a tőzsdék, az Egyesült Államokban vegyesen teljesítettek az indexek.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei: [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest.]
 - Brent olaj 54,46 USD/hordó [+0,95%];
 - WTI olaj 51,68 USD/hordó [+1,20%];
 - Arany 1 177,80 USD/uncia [+0,72%].
- A hétvégén 60-40 százalék arányban utasították el az olasz választópolgárok Matteo Renzi alkotmányos reformját. Renzi már lemondott, nyitott kérdések és bizonytalanság Olaszországban.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	313,24	27,03	4,4875	291,62	295,61
30 napja	306,55	27,011	4,315	283,45	276,04

Hétfő reggelre a forint árfolyama valamennyi vezető devizával szemben gyengült. A hazai fizetőeszköz árfolyama az euró, a dollár és a svájci frank viszonylatában is 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 7,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,63 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést. Valamennyi blue chip árfolyama csökkent, a nap vesztese a MOL volt 1 százalékos árfolyameséssel. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a pénteki kereskedés során.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	29 808	-0,63%
BUMIX	1870,42	-0,21%
OTP Bank	7929	-0,40%
Richter	5810	-0,58%
Magyar Telekom	484	-0,82%
MOL	18425	-0,99%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

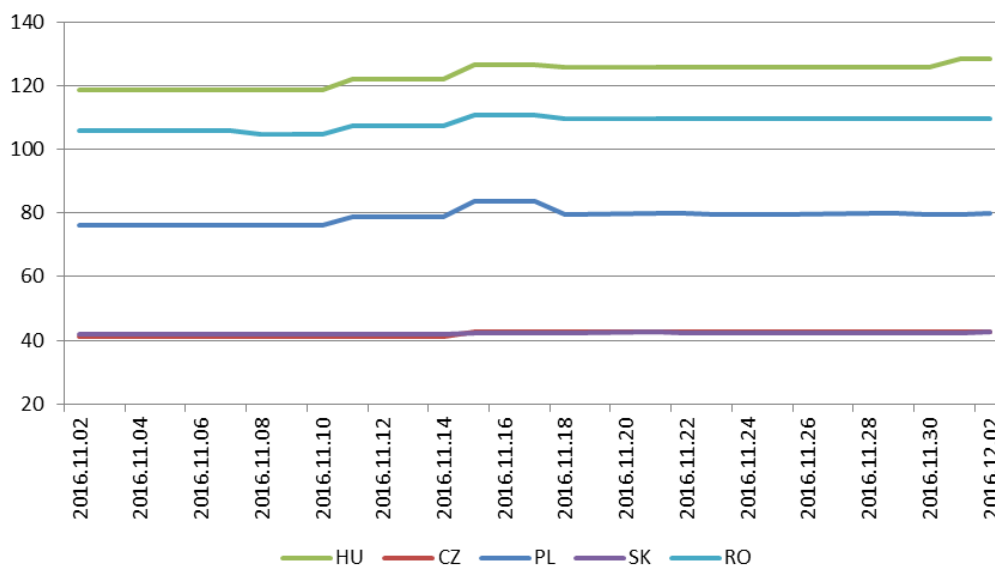
Emelkedő hozamok a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra rövid futamidőkön nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 3-6 bázispontos hozamnövekedést regisztráltak. A magyar 5 éves CDS értéke 2 bázisponttal nőtt, jelenleg a 128-os értéken áll. A régiós állampapírhozamok mindegyike emelkedett, legnagyobb mértékben a lengyel adósságfinanszírozás terhe nőtt, 23 bázisponttal.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,88	23
Románia Y10	3,48	1
Csehország Y10	0,56	2
Szlovákia Y8	0,46	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,25	0
M6	0,30	0
M12	0,42	-1
Y3	1,19	3
Y5	2,15	5
Y10	3,53	5
Y15	3,9	6
Bubor ON	0,13	-5
5 év CDS	128,41	2

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

2,6 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A KSH becslése alapján 2016 októberében a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers és a naptárhatástól megtisztított adatok szerint egyaránt 2,6 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. 2016. január–októberben a forgalom volumene – szintén naptárhatástól megtisztított adatok szerint – 4,7 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakit.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	339	-0,44%
FTSE 100	6 730	-0,33%
DAX	10 513	-0,20%
S&P 500	2 192	0,04%
DJIA	19 170	-0,11%
Nikkei 225	18 275	-0,82%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Európában a tőzsdéken a bizonytalanság volt az úr az eurózóna jövőjére is befolyással bíró olasz népszavazás miatt – a piaci szereplőket a biztonsági pozíciók keresése jellemezte. Amerikában vegyesen zártak az indexek: a Dow negatívba fordult, a Nasdaq és az S&P 500 indexek kismértékben emelkedtek. Az euró árfolyamában nem történt jelentős mozgás, az EUR/USD paritás a 1,0667 szinten fejezte be a hetet pénteken.

Az olasz választásokon az elemzői és politikai várakozásoknak megfelelően az olaszok elutasították Renzi reformjait, ezzel pedig kifejezték bizalmatlanságukat a kormányfő és a kabinet iránt, általánosságban pedig az európai integrációval kapcsolatban. A piacok várhatóan jelentős, az árfolyamokban mutatkozó negatív kilengéssel reagálnak az európai gazdasági térség jövőjét illető bizonytalanságokra. A piacon legalább átmenetileg az euró esése jöhet, ez már meg is kezdődött hétfő hajnalban, emellett az olasz kötvényekre és a bankrészvényekre lesz érdemes figyelni hétfőn. A piaci mozgások már elkezdődtek: az EUR/USD jegyzés ma reggelre a nyitás előtt megközelítette a 1,05-es szintet, az olasz államkötvények finanszírozási rátája 14 bázispontot ugrott péntekhez képest, az egy hónappal korábbi szithez képest pedig már 3 százalékkal magasabb a kamatfelár.

Amerikában a vártnál gyengébb makrogazdasági adatok érkeztek pénteken a munkaerőpiacról ami nem kedvezett a Dow ipari szekciónak. Ma reggelre Ázsiában az ismerté váló európai bizonytalanságok miatt a csökkenést hozott az a hét nyitánya: a Nikkei több mint 0,85 százalékkal került lejjebb.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,39	-5
spanyol	1,54	-10
olasz	1,90	-14
portugál	3,69	-6
német	0,28	-7
francia	0,72	-9

Forrás: Reuters, Marketwatch

Pénteken az állampapírok másodlagos, a nemzetközi befektetési piacát a leszálló hozamok jellemezték, azonban borítékolható európai pánikreakció

jelentős mozgásokat indított el a hétfői és hőfő hajnali piacokon már a fizikai nyitás előtt: szinte minden európai államadósság piaci finanszírozási rátája drágult. Az olasz papírokat követve a kamatszintek jelentősen emelkedtek: a portugál kötvényeknél +13, spanyol kötvények esetében +8 bázisponttal, de a nagy európai gazdaságok esetében is +3 – +6 bázisponttal. A nyitás után azonnali emelkedés látható a hozmokban.

Olaj- és aranyárfolyam

Az olaj árfolyamát tovább röpitette az OPEC egyezség és a piaci optimizmussal kéz a kézben járó spekuláció: a Brent árfolyama már az 55 dolláros sáv felé tart, a WTI 51,5 dollár körül állt a kereskedési nap végén. Az olaj egy hét alatt közel 10 dolláros mozgást produkált.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 54,46	0,95%	Arany	\$ 1177,80	0,72%
WTI olaj	\$ 51,68	1,20%			

A biztonsági eszközök keresése megnövelte az arany iránti keresletet a világpiacon, az örök tartalékolási eszköz nemesfém árfolyama 0,72 százalékkal dárágult.

Globális makrogazdasági hírek

A Renzi kormány meg - Nytott kérdéseket Olaszország és az EU jövőjében

A vártnál talán simábban, nagyjából 60-40 százalék arányban utasították el az olasz választópolgárok Matteo Renzi alkotmányos reformját. Renzi vasárnap bejelentette lemondását, a politikai forgatókönyveket illetően sok a találgatás. Olaszországban a hatalom megszerzésére a magát elitellenesnek valló Öt Csillag Mozgalomnak van a legnagyobb esélye. A Brexit utáni Európában inog az olasz politikai rendszer és gazdaság, Renzi bukásával és az Öt Csillag erősödésével pedig egyértelműen az euroszeptikus közhangulat látszik felülkerekedni.

A piaci reakciók már elkezdődtek hétfő reggel, a vélekedések azonban a volatilitást rövidtávúnak látják, ahogy ezt az amerikai elnökválasztás után láttuk. Az elemzők szerint a kötvénypiaci hatásokra akár már csütörtökön reagálhat az EKB: a múlt héten megjelent hírek szerint az olasz „nem”ek győzelme esetén átmenetileg a korábbi kvótánál nagyobb mennyiségű olasz állampapírt vehet a jegybank, hogy ezzel tompítsa a hatásokat. Várhatóan nyomás alá kerül a rossz hitelállomány beragadása miatt strukturális nehézségekkel küzdő olasz bankrendszer is a napokban. A legnagyobb veszélyben a Monte dei Paschi di Siena (MPS) lehet, melynek sürgősen tőkére lenne szüksége, de az Unicredit is forrásbevonást tervez. A múlt héten olyan hírek is napvilágra kerültek, melyek szerint az olasz kormány már az Európai Bizottsághoz fordult az MPS megmentése kapcsán, hogy engedélyezze egy állami mentőcsomag biztosítását.