



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. október 19.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama stagnált az euróval és a dollárral szemben, a svájci frankot tekintve azonban gyengült.
- A BUX 9,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,40 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A hazai állampapírhozamok esetében hozamcsökkenést regisztráltak. Az ÁKK a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el keddi aukcióján a 3 hónapos diszkont kincstárjegyből.
- A magyar 5 éves CDS értéke jelenleg a 122-es értéken áll.
- A KSH adatai alapján a bruttó átlagkereset 2016 augusztusában 258 300 forint volt, ez 6,9 százalékkal volt magasabb a 2015. augusztusi adatokhoz képest.
- Európában jól meneteltek a tőzsdék a keddi kereskedés során, Amerikában is emelkedéssel zártak az irányadó indexek. A piaci szereplők befektetési aktivitását a pénzügyi szektorból érkező kedvező jelentések és az olajpiac stabilizálódásából adódó várakozások alapozták meg.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 51,68 USD/hordó [+0,31%];
 - WTI olaj 50,29 USD/hordó [+0,70%];
 - Arany 1 262,40 USD/uncia [+0,50%].
- A friss makrogazdasági adatok szerint az augusztusi 1,1%-ról 1,5%-ra emelkedett az éves infláció szintje az Amerikai Egyesült Államok gazdaságában.

Magyar tőke- és devizapiac

Minimális
elmozdulások a
forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	306,58	27,001	4,313	282,19	279,21
30 napja	308,44	27,019	4,299	281,62	276,02

Szerda reggelre a forint árfolyama stagnált az euróval és a dollárral szemben, a svájci frankot tekintve azonban gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró viszonylatában a 30 napos szintje alatt, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest e szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szint alatt, míg a lengyel zloty e felett tartózkodik.

Emelkedéssel zárt a
hazai értéktőzsde

A BUX 9,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,40 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai vezető részvények vegyesen zártak, a nap vesztese a Magyar Telekom volt, melynek árfolyama 0,22 százalékot csökkent. Legjelentősebb mértékben pedig a MOL árfolyama erősödött, több mint 2 százalékkal. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	29 013	1,40%
BUMIX	1849,69	-0,28%
OTP Bank	7549	1,40%
Richter	5845	1,65%
Magyar Telekom	457	-0,22%
MOL	18085	2,03%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

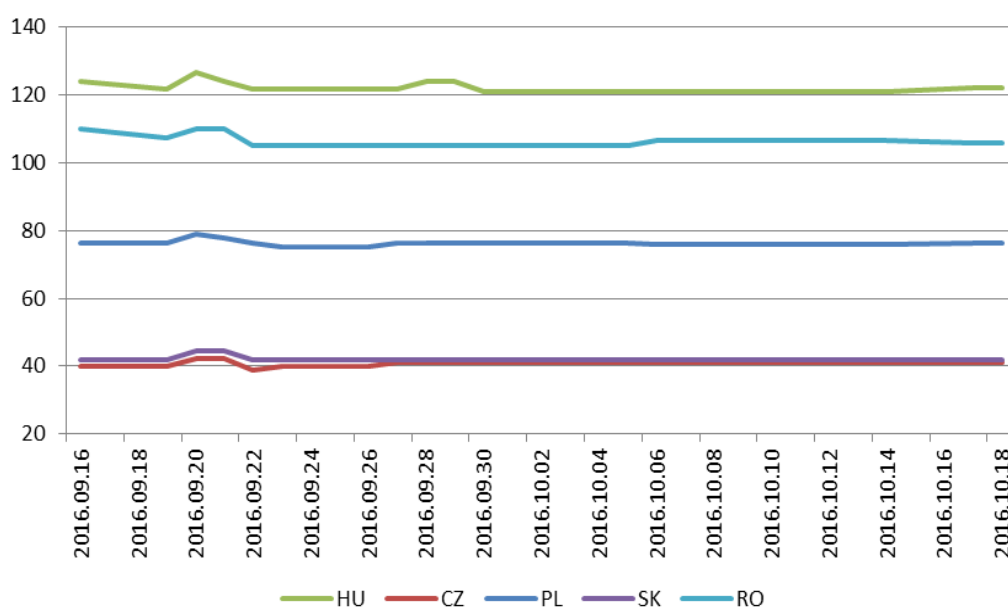
Hozamcsökkenés a
magyar
állampapírok
piacán

A magyar állampapírhozamok esetében a rövid lejáratokon a 6 hónapos DKJ kivételével 1 bázispontos hozamcsökkenést, a hosszú szegmensben pedig 2-7 bázispontos hozamesést regisztráltak. Az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) keddi aukcióján a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,39 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke a 122-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok mindegyike csökkent, legjelentősebb mértékben a lengyel 10 éves adósságfinanszírozás terhe mérséklődött.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,02	-5
Románia Y10	3,12	-2
Csehország Y10	0,39	-1
Szlovákia Y8	0,10	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,53	-1
M6	0,60	0
M12	0,59	-1
Y3	1,26	-7
Y5	1,82	-6
Y10	2,97	-3
Y15	3,28	-2
Bubor ON	0,91	-7
5 év CDS	122	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

258 300 forint volt
augusztusban a
bruttó átlagkereset

A KSH adatai alapján a bruttó átlagkereset 2016 augusztusában 258 300 forint volt. Ezen érték 6,9 százalékkal magasabb a tavalyi év azonos időszaki adatához képest. 2016. január-augusztusban a bruttó átlagkeresetek növekedése 6,0 százalékos volt a tavalyi évi adatokhoz képest. A növekedést a minimálbér, a garantált bérminimum emelése, valamint a fegyveres testületek és a szociális dolgozók illetményének, kiegészítő pótlékainak emelése is eredményezte.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	342	1,5%
FTSE 100	7 000	0,76%
DAX	10 632	1,22%
S&P 500	2 140	0,62%
DJIA	18 162	0,42%
Nikkei 225	16 999	0,24%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Európában jól meneteltek a tőzsdék a keddi kereskedés során, Amerikában is emelkedéssel zártak az irányadó indexek. A piaci szereplők befektetési aktivitását a pénzügyi szektorból érkező kedvező jelentések és az OPEC országok megállapodásával az olajpiac stabilizálódásából adódó várakozások alapozták meg. Európában a tőzsdék az elmúlt negyedév egyik legerősebb napját produkálták. A nap nyertese a pénzügyi szektor volt: a Stoxx Europe 600 Bank Index több mint 2 százalékat emelkedett a felpörgő kereskedés során. Amerikában a Goldman Sachs, a Bank of America és a Netflix erős harmadik negyedéves beszámolóit hozták jó hangulatba a piacokat, a Dow Jones 0,42 százalékkal, az SCP 500 0,62 százalékkal került feljebb. Amerikában kedvező makrogazdasági adatok is napvilágot láttak: a fogyasztói árindex 0,3 százalékkal emelkedett az elmúlt hónap során, amely megerősíti a Fed gazdasági növekedési forgatókönyvét. A Goldman Sachs Group Inc-től érkező hírek és nyilatkozatok tovább erősítették az olasz bankrendszer stabilizálódásába vetett befektetői bizalmat, a bankpapírok árfolyamai emelkedtek.

Az ázsiai régióban szintén emelkedni tudtak az indexek. A hét egyik fő eseményeként közzétették Kínában a harmadik negyedév előzetes makrogazdasági adatait. Az adatok egyértelműen növekedést mutatnak a GDP és fogyasztás területén, alátámasztva az elemzői várakozásokat.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,75	-2
spanyol	1,10	-2
olasz	1,31	-10
portugál	3,25	-1
német	0,04	-2
francia	0,32	-2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az állampapírok másodlagos piacán lefelé mozogtak a hozamok. Az olasz bankrendszer stabilizálódását megerősítő jelentések jótékonyan hatottak az államadósság finanszírozására is, 10 bázisponttal került lejjebb a hozamszint.

Olaj- és aranyárfolyam

Emelkedett az olaj árfolyama a világpiacon. Az kőolajexportőr országok megegyezése a kitermelés befagyasztásáról, és egy lehetséges OPEC-orosz partnerség egyértelműen a befektetők által várt stabilitás felé mutat az energiahordozók piacán. Rövid távon azonban a kínálati piac uralkodik, a készletek jelentős szinten állnak világszerte.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 51,68	0,31%	Arany	\$1 262,40	0,50%
WTI olaj	\$ 50,29	0,70%			

Az arany ára kismértékben, de emelkedett a világpiacon.

Globális makrogazdasági hírek

Makrogazdasági adatok az USA-ból: 2 százalék körüli inflációs pálya

A friss makrogazdasági adatok szerint az augusztusi 1,1%-ról 1,5%-ra emelkedett az éves infláció szintje az Amerikai Egyesült Államokban. Az USA gazdaságában a kalkulált éves maginfláció (melyben kitisztítják az energia és élelmiszerárak statisztikai hatásait) eközben 2,3%-ról 2,2%-ra mérséklődött, túlzott inflációs nyomás így nem áll fenn. A fogyasztói árindex megugrásában az energia és élelmiszerárak játszották a legfőbb tényezőt. Az energiaárak havi alapon 2,9%-kal növekedtek. A szeptemberi adat közel kétéves csúcsot jelentett, az elemzők többsége hasonló adatra számított. Az adat közel áll a Fed 2%-os inflációs céljához, az óvatosságot kiemelő Fed döntéshozók nyilatkozataival együtt, egy decemberi kamatemelésre egyre nagyobb valószínűséggel számítanak a piaci szereplők (jelenleg 65% körüli esélyt látnak erre a piacok).