



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. október 28.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama minimális elmozdulásokat mutatott a vezető devizákhoz képest.
- A BUX 7,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,55 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 3-7 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, jelenleg a 119-es értéken áll.
- A KSH adatai alapján 2016. augusztusban a kivitel és a behozatal volumene egyaránt 15 százalékkal emelkedett.
- A KSH adatai alapján 2,6 százalékkal csökkentek az ipari termelői árak.
- Vegyes kereskedési hangulat jellemezte az európai részvénypiacokat a csütörtöki kereskedési napon, Amerikában mindenhol rosszabbul sikerült zárni a szerdai kereskedési naphoz képest.
- Csütörtökön folytatódott a 10 éves állampapírok hozamának emelkedése.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 50,47 USD/hordó [+1,00%];
 - WTI olaj 49,720 USD/hordó [+1,10%];
 - Arany 1 269,50 USD/uncia [+0,20%].
- 2016 októberében gyors ütemben bővült az Egyesült Államok szolgáltatóipari beszerzési menedzserindexe.

Magyar tőke- és devizapiac

Stagnált a forint

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	309,25	27,018	4,3353	285,42	283,57
30 napja	307,51	27,004	4,2942	282,35	274,22

Péntek reggelre a forint árfolyama minimális elmozdulásokat mutatott a vezető devizákhoz képest. 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.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 7,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,55 százalékos csökkenéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chippek mindegyike gyengült, közülük a Richter produkálta a legnagyobb esést, a gyógyszeripari cég részvényárfolyama 1,24 százalékat csökkent. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	29 690	-0,55%
BUMIX	1872,52	-0,76%
OTP Bank	7831	-0,19%
Richter	5950	-1,24%
Magyar Telekom	467	-0,64%
MOL	18295	-0,33%

Forrás: BÉT, Reuters

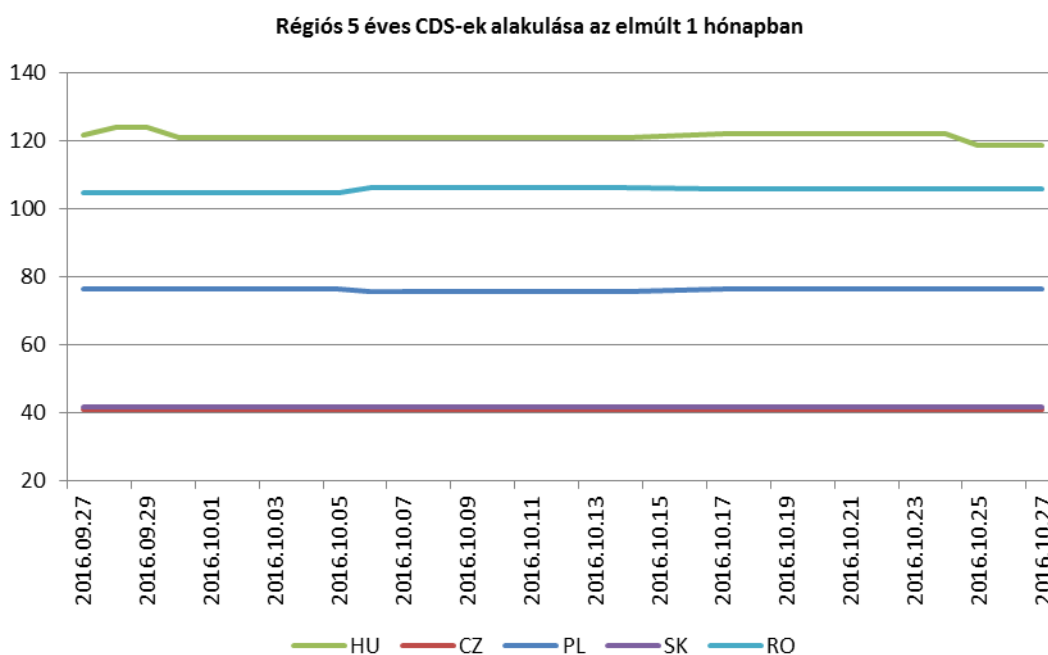
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Emelkedő hozamok a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 3-7 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, jelenleg a 119-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok mindegyike emelkedett, a legnagyobb mértékben a lengyel adósságfinanszírozás terhe nőtt, 8 bázisponttal.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,15	8
Románia Y10	3,02	2
Csehország Y10	0,50	2
Szlovákia Y8	0,20	6

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,41	0
M6	0,31	0
M12	0,47	0
Y3	1,17	3
Y5	1,78	6
Y10	2,96	7
Y15	3,29	6
Bubor ON	0,99	-8
5 év CDS	118,64	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

591 millió euró volt a külkereskedelmi többlet augusztusban

A KSH adatai alapján 2016. augusztusban a kivitel és a behozatal volumene egyaránt 15 százalékkal emelkedett, az aktívum 147 millió euróval nőtt az előző év azonos hónapjához viszonyítva. 2016 első nyolc hónapjában a külkereskedelmi mérleg többlete 6,6 milliárd euró volt.

2,6 százalékkal csökkentek az ipari termelői árak

A KSH adatai alapján 2016 szeptemberében az ipari termelői árak átlagosan 2,6, ezen belül a belföldi értékesítési árak a feldolgozóiparban 1,0, a jelentős súlyt képviselő villamosenergia-, gáz-, gőzellátás, légkondicionálás nemzetgazdasági ágban – az energiahordozók világszerte történő árcsökkenésének hosszú távú hatására – 7,1 százalékkal elmaradtak az egy évvel korábbitól. Az ipar exportértékesítési árai 2,5 százalékkal mérséklődtek az egy évvel korábbihoz képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	342	-0,01%
FTSE 100	6 987	-0,41%
DAX	10 717	0,07%
S&P 500	2 133	-0,30%
DJIA	18 170	-0,16%
Nikkei 225	17 458	0,70%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes kereskedési hangulat jellemezte az európai részvénypiacokat a csütörtöki kereskedési napon, Amerikában mindenhol rosszabbul sikerült zárni a szerdai kereskedési naphoz képest. A kínai ipari profitok gyengülése miatt borús volt a nyitás, mert ez ismét felerősítette az aggodalmakat az eddig vártnál erőteljesebb gazdasági lendületvesztést illetően. A gyengébb nyitás után megpróbálkoztak némi emelkedéssel a főbb indexek, aztán kedvezőtlen vállalati hírekre (pl. Lufthansa) megint megjelentek az eladók. A nap végére vegyesen tudtak zárni az európai részvénypiacok. Amerikában viszont az eddigi kedvező vállalati gyorsjelentések miatt pluszban kezdtek az indexek, de aztán az eladók kerültek fölénybe, és bár megint akadt néhány vártnál kedvezőbb harmadik negyedévi eredmény (pl. a Twitter), végül mínuszban fejezték be a napot a tengerentúli tőzsdék. Leginkább a Nasdaq szenvedte meg a napot, -0,65 százalékon zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,84	5
spanyol	1,20	6
olasz	1,62	8
portugál	3,30	8
német	0,17	8
francia	0,47	9

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csütörtökön folytatódott a 10 éves állampapírok hozamának emelkedése. Mivel a piacok egyre kevésbé látják úgy, hogy a nagy jegybankoknak még vannak eszközei a monetáris kondíciók további lazítására, az állampapír-hozamok tovább nőttek és többhavi csúcsra értek. A 10 éves német államkötvény hozama 0,17 százalékra, míg az amerikaié 1,85 százalékra emelkedett.

Olaj- és
aranyárfolyam

Emelkedett az olaj árfolyama a csütörtöki amerikai kereskedési nap végére. Az emelkedés hátterében a kiújult remények álltak a novemberi kőolajkitermelés korlátozásával kapcsolatban, valamint még a tegnapi váratlan heti csökkenés az amerikai kőolaj készletek adataiban.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 50,47	1,00%	Arany	\$1 269,50	0,20%
WTI olaj	\$ 49,72	1,10%			

Az arany árfolyama emelkedett. A növekedés mögött az amerikai tartós fogyasztási cikkek rendelésszámában bekövetkezett gyengülés áll, ami növelte a decemberi kamatemelés körüli bizonytalanságokat, ami az arany árfolyamának felívelését jelentette a nap végére.

Globális makrogazdasági hírek

Egyesült Királyság GDP adatok

A brit statisztikai hivatal előzetes adatai szerint az Egyesült Királyság GDP-je negyedéves bázison 0,5 százalékkal bővült az idei harmadik negyedévben.

Habár az adat lassulást jelez az előző negyedéves 0,7 százalékhoz képest, mégis felülmúlta az elemzői várakozásokat, melyek 0,3 százalékos növekedést prognosztizáltak. A fél százalékos bővüléssel 2,3 százalékra gyorsult a növekedés üteme, ami az elmúlt 5 negyedévben a leggyorsabb ütemnek felel meg. A brit statisztikai hivatal megemlítette, hogy összességében a júniusi népszavazásnak nem volt jelentős hatása a növekedésre nézve, ágazatok szintjén talán az építőipar emelhető ki mint érzékenyebben érintett szektor, a termelés ugyanis 1,4 százalékkal csökkent a harmadik negyedévben. A szolgáltatási szektor 0,8 százalékos növekedést tudott elérni.