



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. november 23.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama ismét minimális elmozdulásokat mutatott a vezető devizákhoz képest.
- A BUX 6,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,45 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben pedig 2-8 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A keddi 3 hónapos futamidejű diszkontkincstárjegy-aukción az ÁKK által meghirdetett 20 milliárd forintos állományt teljes egészében lefedték az ajánlatok, átlagosan 0,27 százalékos hozam mellett.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 126-os értéken áll.
- Mérséklődött a magyar társadalom természetes fogyása 2015-höz képest.
- A jegybanki alapkamat változatlanul hagyása mellett döntött a Monetáris Tanács.
- A keddi kereskedési nap végére emelkedtek a vezető amerikai és európai részvényindexek. Zárva tartott a japán tőzsde.
- Az állampapírok másodlagos piacát csökkenő hozammozgások jellemezték a keddi napon.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 49,12 USD/hordó [+0,45%];
 - WTI olaj 48,03 USD/hordó [+1,14%];
 - Arany 1 211,20 USD/uncia [+0,10%].
- Kedden ismertette hivatalba lépése első 100 napjának legfontosabb intézkedési terveit Donald Trump, a november 8-án megválasztott új amerikai elnök.

Magyar tőke- és devizapiac

Minimális
elmozdulások a
forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	308,50	27,01	4,4081	287,08	289,90
30 napja	308,15	27,02	4,3137	285,11	283,36

Szerda reggelre a forint árfolyama kis mértékben gyengült az euróhoz és a svájci frankhoz viszonyítva, míg a dollár ellenében enyhén erősödött. A hazai fizetőeszköz árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest egyaránt a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona 30 napos szint alatt, míg a lengyel zloty a szint felett áll.

Emelkedéssel zárt a
BUX indexe

A BUX 6,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,45 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést. A vezető részvények árfolyamai a Richter kivételével emelkedtek, a gyógyszeripari vállalat 0,74 százalékos eséssel fejezte be a tegnapi napot. A régiós tőzsdék emelkedéssel zárták a keddi kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	30 240	0,45%
BUMIX	1881,29	0,02%
OTP Bank	8197	1,20%
Richter	5886	-0,74%
Magyar Telekom	487	0,41%
MOL	18300	0,60%

Forrás: BÉT, Reuters

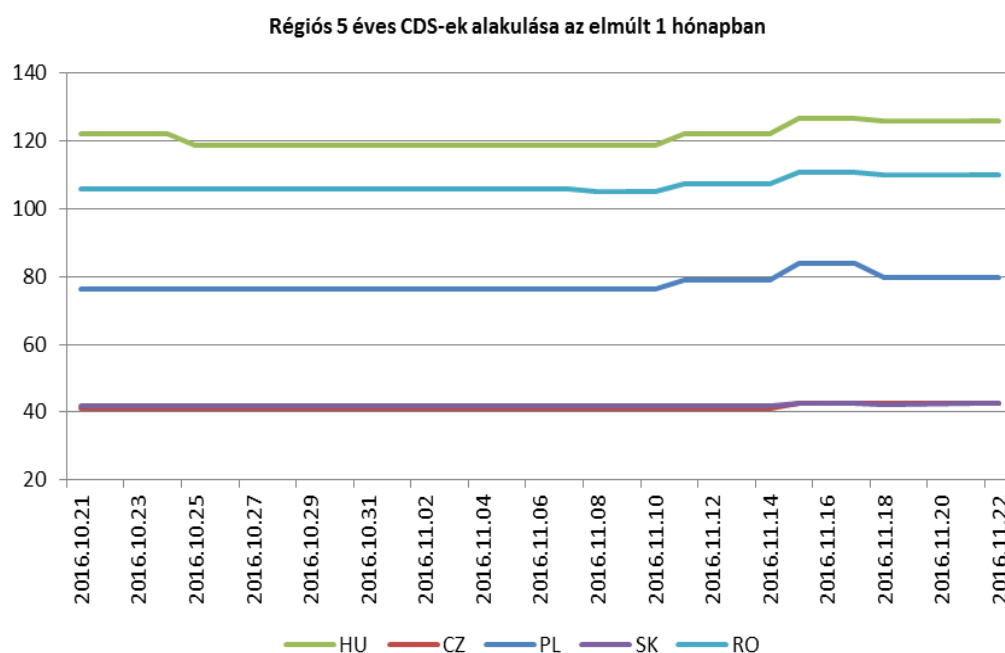
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Vegyes
hozamozgások a
magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével - kis mértékben emelkedtek a hozamok, a hosszú szegmensben azonban jelentősebb, 2-8 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. 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 0,27 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 126-os értéken áll. A régiós állampapírpiacok vonatkozásában vegyes mozgások voltak megfigyelhetőek: a lengyel és a román 10 éves állampapírok hozamai 5-5 bázisponttal csökkentek, a cseh 10 éves adósságfinanszírozás terhe emelkedett, a szlovák 8 évesé pedig stagnált.

Régiós állampapírpiacok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,53	-5
Románia Y10	3,48	-5
Csehország Y10	0,63	4
Szlovákia Y8	0,39	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,33	0
M6	0,32	1
M12	0,47	2
Y3	1,3	-2
Y5	2,26	-6
Y10	3,54	-7
Y15	3,81	-8
Bubor ON	0,31	4
5 év CDS	126	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Mérsékeltbb természetes fogyás a magyar társadalomban

A KSH tájékoztatása szerint 68 802 gyermek született 2016 első három negyedévében – ez 0,2 százalékos csökkenést jelent az előző év azonos időszakához viszonyítva. A halálozások száma (92 437 fő) 7,6 százalékkal esett vissza 2015. január-szeptemberhez képest. A természetes fogyás összességében mérséklődött, értéke 23 635 fő volt. Ezen érték 7525-tel kevesebb az egy évvel korábbi adatokhoz képest.

A Monetáris Tanács 2016. november 22-i ülése

A Magyar Nemzeti Bank (MNB) Monetáris Tanácsa a jegybanki alapkamat változatlanul hagyása mellett döntött 2016. november 22-i ülésén. Az MNB közleménye szerint az alapkamat szinten tartása egyaránt hozzájárul a középtávú inflációs cél eléréséhez és a reálgazdaság ösztönzéséhez.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	341	0,02%
FTSE 100	6 820	0,62%
DAX	10 714	0,27%
S&P 500	2 203	0,22%
DJIA	19 024	0,35%
Nikkei 225	zárva	-

Forrás: Reuters, Marketwatch

A keddi kereskedési nap végére emelkedtek a vezető amerikai és európai részvényindexek. Zárva tartott a japán tőzsde. Optimistán indult a keddi kereskedési nap világszerte. Európában a nap folyamán kisebb hangulatváltozások is megfigyelhetőek voltak a befektetői hangulatban, melyek kisebb mértékű csökkenéseket okoztak, de a főbb nyugat-európai részvényindexek meg tudták tartani nyereségeiket. Különösen a nyersanyagok kitermeléséhez, feldolgozásához és kereskedelméhez kötődő cégek papírjai teljesítettek jól. Érdemi pluszban nyitottak az amerikai piacok is, amelyek így újabb csúcsokat értek el. Végül a Dow Jones 19 000, az S&P 500 pedig 2 200 pont fölött fejezte be a kereskedést a keddi nap végére, annak ellenére, hogy nem jelent meg fontosabb makroadat a tengerentúlon.

Ünnepnap miatt zárva tartottak a japán tőzsdék, a kínaiakat pedig ezúttal a nyersanyagárak emelkedése sem mentette meg kisebb veszteségeiktől.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,32	-2
spanyol	1,52	-9
olasz	2,03	-4
portugál	3,63	-8
német	0,23	-5
francia	0,72	-4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az állampapírok másodlagos piacát csökkenő hozammozgások jellemezték a keddi napon. Az amerikai hozam csak mérsékelten került lejjebb, viszont Európában jelentősebb csökkenések jellemezték a piacokat.

Olaj- és aranyárfolyam

Szárnyalt az olaj ára a keddi kereskedésben. Az olaj árfolyamának emelkedése a gyengülő dollárnak és a jövő héten esedékes OPEC találkozóval kapcsolatos optimista várakozásoknak köszönhetően növekedett. Három hete nem látott csúcsra emelkedett végül az olaj árfolyama a keddi amerikai kereskedési nap végére.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 49,12	0,45%	Arany	\$1 211,20	0,10%
WTI olaj	\$ 48,03	1,14%			

Folytatódott az arany árfolyamának szerény fellendülése a dollár gyengülésének következtében.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai Egyesült Államok

Kedden ismertette hivatalba lépése első 100 napjának legfontosabb intézkedési terveit Donald Trump, a november 8-án megválasztott új amerikai elnök. 6 pontból álló tervét egy videóüzenetben hozta nyilvánosságra. Az üzenet szerint az új elnök egyik legfontosabb és legkonkrétabb intézkedésének a csendes-óceáni szabadkereskedelmi egyezmény (TPP) felmondását tekinti. A szabadkereskedelmi megállapodást 2016. február 4-én írták alá Ausztrália, Brunei, Kanada, Chile, Japán, Malajzia, Mexikó, Új-Zéland, Peru, Szingapúr, az Egyesült Államok és Vietnám képviselői, de még nem ratifikálták azt. Abe Sinzó, japán miniszterelnök szerint az amerikaiak nélkül nincs értelme a szabadkereskedelmi egyezménynek, az újratárgyalást nem tartja lehetségesnek, és adott esetben ez felborítaná az érdekek alapvető egyensúlyát. Trump üzenetében hozzátette, hogy az egyezményt kétoldalú, a munkahely-teremtési terveivel összhangban lévő kereskedelmi megállapodásokkal kívánja helyettesíteni.

Trump üzenetében még kifejtette, hogy törölni szeretné az amerikai energia termeléssel kapcsolatos szigorításokat; egyszerűsítene a szabályozásokat oly módon, hogy egy új szabályozás születésével két régi szabályozást törölni kell; elrendeli egy terv kidolgozását a számítógépes támadások ellen; továbbá nyomozást rendel el a vízumengedélyekkel való visszaélésekkel kapcsolatban és szigorítaná a lobbizást.