



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. november 24.

### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama stagnált az euróhoz és a svájci frankhoz képest, a dollár ellenében pedig gyengült.
- A BUX 9,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,28 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid és hosszú lejáraton egyaránt hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 126-os értéken áll.
- 2016. szeptemberében a kiskereskedelmi üzletek forgalma 5,1 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához képest.
- A szerdai kereskedési nap végére a vezető amerikai részvényindexek emelkedtek, míg az európaiak csökkentek. A keddi zárvatartást követően a japán tőzsde is pozitív tartományban zárt tegnap.
- Az állampapírok másodlagos piacát növekvő hozammozgások jellemezték a szerdai napon.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
  - Brent olaj 48,95USD/hordó [-0,40%];
  - WTI olaj 47,96 USD/hordó [-0,20%];
  - Arany 1 189,23 USD/uncia [-1,80%].
- A Fed legutóbbi tanácsülésének tegnap megjelent jegyzőkönyve csak megerősíteni tudta a jövő havi kamatemelési várakozásokat.

## Magyar tőke- és devizapiac

Kismértékű  
elmozdulások a  
forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	310,02	27,018	4,4325	288,99	294,33
30 napja	308,61	27,011	4,3125	284,94	283,46

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a svájci frankhoz képest stagnált, a dollár ellenében pedig gyengült. A hazai fizetőeszköz árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz viszonyítva egyaránt a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint felett áll.

Csökkenéssel zárt a  
BUX indexe

A BUX 9,7 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,28 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A vezető részvények árfolyamai az OTP kivételével emelkedtek, a bank részvényei 2,35 százalékos eséssel zárták a tegnapi kereskedést. A régiós tőzsdék vegyesen mozdultak a szerdai napon.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	30 156	-0,28%
BUMIX	1877,2	-0,22%
OTP Bank	8004	-2,35%
Richter	5919	0,56%
Magyar Telekom	496	1,85%
MOL	18510	1,15%

Forrás: BÉT, Reuters

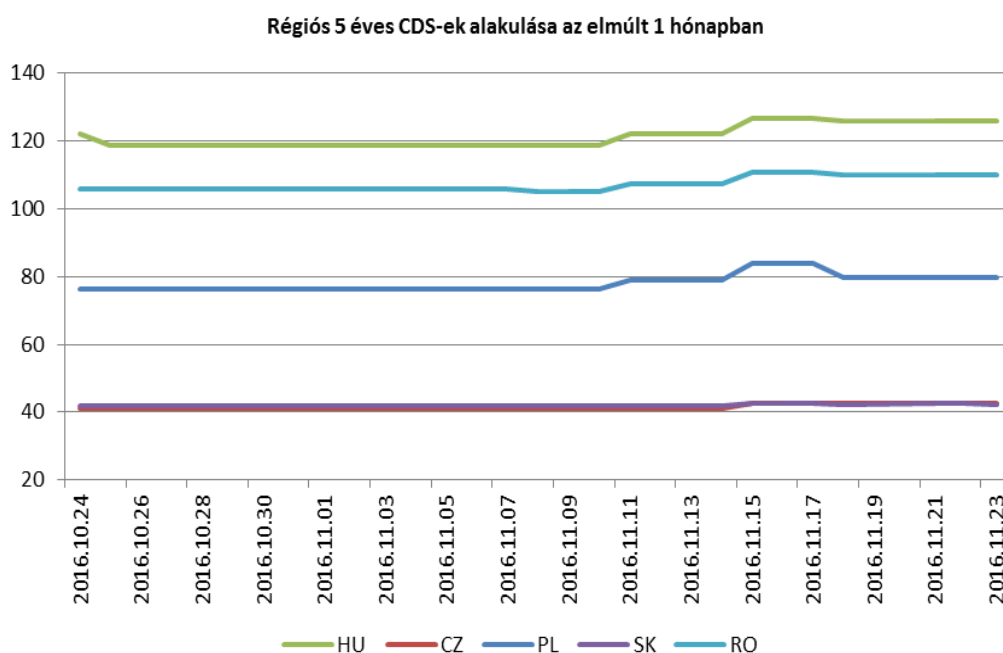
## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Hozamcsökkenés a  
magyar  
állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra rövid és hosszú lejáraton egyaránt 1-3 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 126-os értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a szlovák 8 éves és a cseh 10 éves állampapírok hozamai csökkentek, a román 10 évesé stagnált, míg a lengyel 10 éves adósságfinanszírozás terhe jelentős mértékben, 12 bázispontot emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,65	12
Románia Y10	3,48	0
Csehország Y10	0,56	-7
Szlovákia Y8	0,37	-2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,30	-3
M6	0,31	-1
M12	0,45	-2
Y3	1,29	-1
Y5	2,24	-2
Y10	3,53	-1
Y15	3,79	-2
Bubor ON	0,30	-1
5 év CDS	126	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

### 5,1 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A KSH tájékoztatása szerint a kiskereskedelmi üzletek forgalma – a naptárhatástól megtisztított adatok szerint – 2016. szeptemberében 5,1 százalékkal emelkedtek az előző év azonos időszakához képest. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 4,0 százalékkal, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 5,2 százalékkal nőtt az értékesítés volumene. 2016. január-szeptemberben a kiskereskedelmi forgalom bővülése 4,9 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki adatát.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	341	-0,07%
FTSE 100	6 818	-0,03%
DAX	10 662	-0,48%
S&P 500	2 205	0,08%
DJIA	19 083	0,31%
Nikkei 225	18 333	0,94%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A szerdai kereskedési nap végére a vezető amerikai részvényindexek emelkedtek, míg az európaiak csökkentek. A keddi zárvatartást követően a japán tőzsde is pozitív tartományban zárt tegnap. A bizonytalan kezdést követően felfelé araszoltak a tengerentúli indexek, a Dow Jones és az S&P 500 is újabb történelmi csúcst döntött a nap végére. Kedvezően hatott a kereskedésre, hogy a tartós cikkek rendelésállománya a vártnál nagyobb mértékben nőtt októberben az USA-ban. A fogyasztói bizalom is javult, ami azt jelzi, hogy nőtt a gazdasági fellendülésbe vetett bizalom. A főbb nyugat-európai részvényindexek mind csökkenéssel zártak, ami főként a bankszektor gyengélkedésének köszönhető. Egyedül a technológiai szektor volt képes magasabb értékeket produkálni a részvényt piacon. Európában nem jelent meg jelentősebb makroadat, ami felfelé húzta volna a részvényindexeket.

Bár a Fed kamatemelési bejelentése nem hat pozitívan a fejlődő piacokra, az exportkitettség miatt gyengülő jen következtében a Nikkei 225 indexe majdnem egy százalékos növekedéssel zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,36	4
spanyol	1,60	7
olasz	2,14	11
portugál	3,69	6
német	0,28	5
francia	0,81	9

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az állampapírok másodlagos piacát növekvő hozammozgások jellemezték a szerdai napon. Jelentősebb emelkedések jellemezték mind az amerikai, mind az európai piacokat. Az emelkedés részben a vártnál erősebb amerikai makroadatok hatására történt.

### Olaj- és aranyárfolyam

Az olaj árfolyama szerény mértékben csökkent a szerdai kereskedésben. A kereskedők továbbra is óvatosak, mindenki feszülten várja a jövőhéten esedékes OPEC találkozó kimenetelét, ahol termelés-csökkentési terveiket vitatják meg a nagy kőolajkitermelő országok.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 48,95	-0,40%	Arany	\$1 189,30	-1,80%
WTI olaj	\$ 47,96	-0,20%			

**Az arany árfolyama február eleje óta nem csökkent olyan alacsony szintre, mint a tegnapi amerikai kereskedési nap végére.** Ennek háttérében a dollár árfolyamának megugrása áll.

## Globális makrogazdasági hírek

**Fed tanácsülés** **A Fed legutóbbi tanácsülésének tegnap megjelent jegyzőkönyve csak megerősíteni tudta a jövő havi kamatemelési várakozásokat.** Leszögezésre került, hogy sem a vártnál magasabb infláció, sem a munkaerő-piaci adatok nem változtatnak a kamatemeléssel kapcsolatos alapálláson, miszerint az egész évben várt kamatemelés decemberben végre megvalósulhat.