



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. november 10.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama csak minimális elmozdulásokat produkált a vezető devizákhoz képest.
- A BUX 13,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,06 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen mozdultak el a hozamok, a hosszú szegmensben a 3 éves hozamok szinten maradtak, az ennél hosszabb távú állampapírok esetében 2-5 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 119-es értéken áll.
- A KSH tájékoztatása szerint 2016. szeptemberben a külföldi vendégek által eltöltött éjszakák száma 3,7, a belföldi vendégek által eltöltötteké 15 százalékkal emelkedett az egy évvel korábbi szinthez képest.
- Meglepetést okozott a tegnapi tőzsdei kereskedés. Az amerikai elnökválasztás okozta tegnapi reggeli pánikhangulat után, a nap folyamán megnyugodtak a befektetők és az amerikai és európai tőzsdéken is plusszokban zártak.
- Donald Trump szavaira jelentősen emelkedtek a hozamok a másodlagos állampapírok piacán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 46,66 USD/hordó [+0,70%];
 - WTI olaj 45,27 USD/hordó [+0,60%];
 - Arany 1 273,50 USD/uncia [-0,10%].

Magyar tőke- és devizapiac

Minimális elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	305,92	27,012	4,336	284,26	279,93
30 napja	304,68	27,002	4,2797	278,69	275,66

Csütörtök reggelre a forint árfolyama csak minimális elmozdulásokat produkált a vezető devizákhoz képest. A hazai fizetőeszköz az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest egyaránt a 30 napos szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty a 30 napos szint felett áll.

Stagnált a hazai értéktőzsde

A BUX 13,8 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,06 százalékos emelkedéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A Richter volt a nap nyertese, a gyógyszeripari cég árfolyama 1,65 százalékkal emelkedett. A régiós tőzsdeindexek vegyesen zárták a tegnapi kereskedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	30 365	0,06%
BUMIX	1871,3	-0,60%
OTP Bank	7960	-0,25%
Richter	6160	1,65%
Magyar Telekom	486	0,00%
MOL	18600	-0,91%

Forrás: BÉT, Reuters

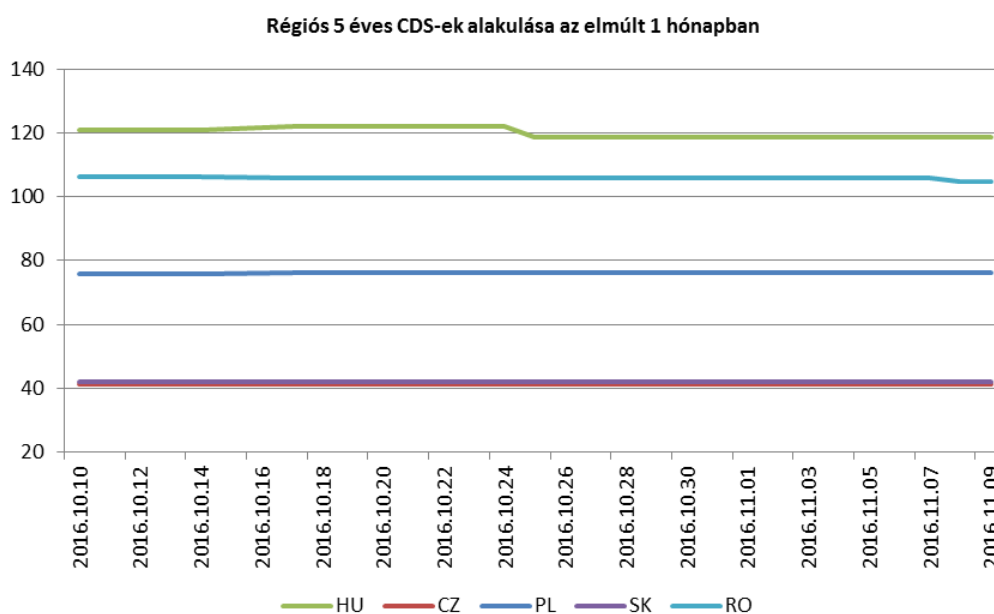
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Vegyes hozammozgások a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton vegyesen mozdultak el a hozamok, a hosszú szegmensben a 3 éves hozamok szinten maradtak, az ennél hosszabb távú állampapírok esetében 2-5 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 119-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok mindegyike emelkedett, legnagyobb mértékben a szlovák adósságfinanszírozás terhe nőtt, 9 bázisponttal.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,15	8
Románia Y10	3,21	1
Csehország Y10	0,52	2
Szlovákia Y8	0,27	9

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,38	0
M6	0,31	-1
M12	0,5	3
Y3	1,17	0
Y5	1,89	4
Y10	3,13	5
Y15	3,39	2
Bubor ON	0,44	-1
5 év CDS	118,65	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Nőtt a szálláshelyek vendégforgalma

A KSH tájékoztatása szerint 2016. szeptemberben a külföldi vendégek által eltöltött éjszakák száma 3,7, a belföldi vendégek által eltöltötteké 15 százalékkal emelkedett az egy évvel korábbi szinthez képest. A kereskedelmi szálláshelyek – folyó áron számolt – bruttó árbevétele 8,4 százalékkal nőtt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	340	1,46%
FTSE 100	6 912	1,00%
DAX	10 646	1,56%
S&P 500	2 163	1,11%
DJIA	18 590	1,40%
Nikkei 225	17 344	6,72%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Számos meglepetést okozott a tegnapi tőzsdei kereskedés. Az amerikai elnökválasztás okozta tegnap reggeli pánikhangulat után, a nap folyamán megnyugodtak a befektetők, az amerikai és európai tőzsdéken is plusszokban zártak. Szerda reggel pánikkal reagáltak a piacok Donald Trump megválasztására, amit végül hatalmas emelkedés követett Trump békülékeny hangvételű beszéde után. Úgy tűnik, hogy a befektetők kedvezően fogadták Trump gazdaságélénkítő terveit. Tegnap hajnalban az európai és amerikai tőzsdeindexek még 5 százalékos mínuszban álltak, de a nap végére behozták veszteségeiket, és 1 százalék feletti plusszokat sikerült elérniük. A DJIA index történelmi csúcspontja felé közelít. A befektetők különösen a gyógyszeripari és biotechnológiai részvényeket vásárolták, miután Clinton vereségével elhárult a gyógyszerárak szabályozásának veszélye. Nagyot emelkedtek a bányászati és nyersanyagtermelő cégek, mivel Trump beruházási tervei növelhetik az ipari fémek iránti keresletet, így ezen részvények árfolyamai is emelkedtek. Nőttek a bankrészvények árfolyamai is, mert a befektetők a szabályok enyhítésében bíznak. Összességében Trump terveinek gazdasági hatásait kedvezőnek ítélik meg a befektetők.

Az amerikai tőzsdék éles pozitív fordulata után kilóttek a távol-keleti részvénypiacok is, a tegnapi nagy esést követően korrigáltak és jelentős plusszokkal zárták a kereskedési nap végét.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,07	21
spanyol	1,30	3
olasz	1,74	3
portugál	3,27	5
német	0,18	0
francia	0,51	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedtek a kötvényhozamok a másodlagos állampapírok piacán. Úgy tűnik, hogy az újonnan megválasztott amerikai elnök gazdaságélénkítő terveit, és ez irányú elköteleződését kedvezően fogadták a befektetők, ezért nőttek a hozamok, mivel így nőhet az állampapír kibocsátás, valamint felpöröghet az infláció. Ellenben a pár nappal ezelőtti vélekedéssel, a befektetők most úgy látják, hogy mégis nagy esélye lehet a decemberi kamatemelésnek még Trump megválasztásával is. A decemberi kamatemelés valószínűsége 80 százalék fölé emelkedett.

Az olaj árfolyama az elmúlt hét legmagasabb értékével zárt a szerdai amerikai kereskedési nap végére, mivel Donald Trump győzelmében kockázatot láttak a befektetők.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 46,36	0,70%	Arany	\$1 273,50	-0,10%
WTI olaj	\$ 45,27	0,64%			

Az arany árfolyama kis mértékben csökkent. Donald Trump republikánus elnökjelölt megválasztását követően erősödött a dollár, ami drágábbá tette a nemesfémeket a befektetők számára. Ez vezetett az arany árfolyamának csökkenéséhez.