



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. november 4.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval szemben stagnált, a svájci frank ellenében kismértékben erősödött, a dollár viszonylatában enyhén gyengült.
- A BUX 10,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,26 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid és hosszú lejáraton is többnyire stagnálás volt megfigyelhető. Az ÁKK a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a szerdai aukcióján a 12 hónapos diszkont kincstárjegyből.
- A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, továbbra is a 119-es értéken áll.
- Ma dönthet Magyarország hitelbesorolásáról a Moody's.
- Negatív kereskedési hangulat jellemezte az európai és az amerikai részvénypiacokat is a csütörtöki kereskedési napon. A befektetők kockázatkerülőek voltak az amerikai elnökválasztással kapcsolatos bizonytalanságok miatt.
- Csütörtökön valamennyi 10 éves nemzetközi állampapír hozama csökkent.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
  - Brent olaj 46,35 USD/hordó [-1,10%];
  - WTI olaj 44,46 USD/hordó [-1,50%];
  - Arany 1 303,30 USD/uncia [-0,40%].
- A múlt héten 265 ezren fordultak munkanélküliségi segélyért az Egyesült Államokban.
- Az Amerikai Egyesült Államok feldolgozóiparon kívüli ágazatainak beszerzési menedzserindexe októberben 54,8 pontra csökkent.
- 2016. októberben felgyorsult az Egyesült Királyság szolgáltatóipari teljesítményének növekedése, a beszerzési menedzserindex 54,5 pontra emelkedett.

## Magyar tőke- és devizapiac

Minimális  
elmozdulások a  
forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	306,56	27,02	4,3161	283,30	276,10
30 napja	304,50	27,01	4,2970	278,77	271,96

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróval szemben stagnált, a svájci frank ellenében kismértékben erősödött, míg a dollár viszonylatában enyhén gyengült. A hazai fizetőeszköz az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz viszonyítva egyaránt a 30 napos szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona, valamint a lengyel zloty is a 30 napos szintje felett áll.

Emelkedéssel zárt a  
hazai értéktőzsde

A BUX 10,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,26 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető részvények a MOL kivételével emelkedtek, az olajipari vállalat pedig 0,08 százalékos csökkenéssel zárta a tegnapi napot. Ma hajnalban tette közzé a MOL a harmadik negyedéves beszámolóját, mely a vártnál jobb eredményekről számol be (pl.: 2 milliárdról 2,2 milliárd dollárra emelte az idei tisztított EBIDTA célkitűzését), így viszont ma a részvények emelkedhetnek. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek csütörtökön.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	29 872	1,26%
BUMIX	1875,15	1,13%
OTP Bank	7871	1,71%
Richter	6048	2,08%
Magyar Telekom	467	1,30%
MOL	18310	-0,08%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

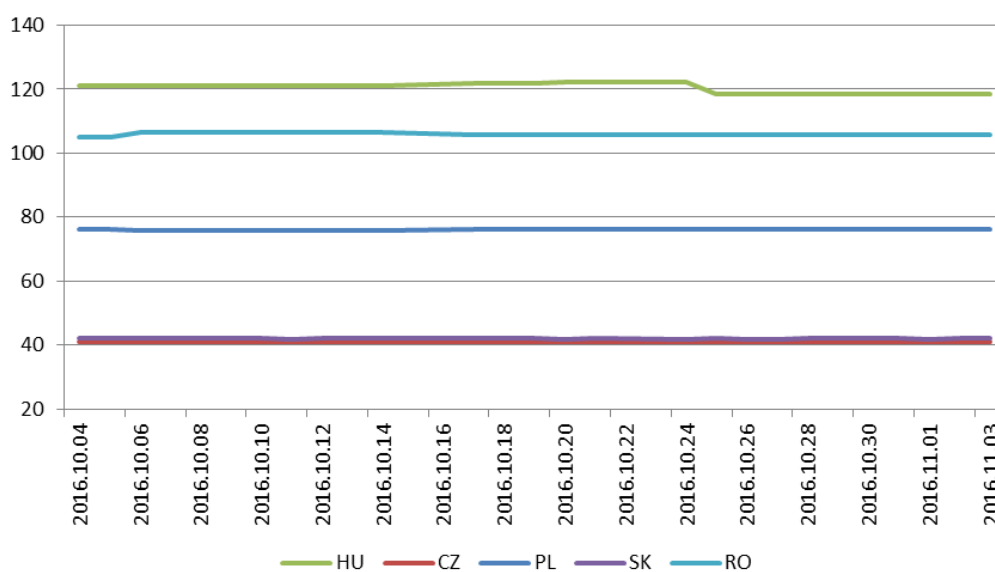
Stagnáló hozamok  
a magyar  
állampapírok  
piacán

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton a hat hónapos DKJ kivételével nem változtak a hozamok, ezzel párhuzamosan a hosszú szegmensben is stagnálás volt megfigyelhető. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű DKJ-ból. A kialakult átlaghozam 0,51 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, továbbra is a 119-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a lengyel 10 éves államkötvény hozama stagnált, a román adósságfinanszírozás terhe 3 bázisponttal csökkent, a cseh 10 éves és a 8 szlovák 8 éves államkötvény hozama pedig 3-3 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,10	0
Románia Y10	3,12	-3
Csehország Y10	0,48	3
Szlovákia Y8	0,22	3

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,40	0
M6	0,33	2
M12	0,48	0
Y3	1,17	0
Y5	1,81	0
Y10	3	0
Y15	3,31	0
Bubor ON	0,90	-1
5 év CDS	119	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Hitelminősítés-felülvizsgálat

**Ma dönthet Magyarország hitelbesorolásáról a Moody's.** A Fitch május 20-a, az S&P pedig szeptember 16-a óta már befektetésre ajánlott kategóriában tartja nyilván a magyar államadósságot. A francia Societe Generale szerint 80 százalék a valószínűsége, hogy ma felminősíti a Moody's a magyar devizaadósságot, tehát ezzel Baa3 kategóriába emelkedhet Magyarország adóssminősítése a Moody's-nál, miközben a kilátást pozitívról stabilra változtatja a hitelminősítő. Ezzel a harmadik hitelminősítőnél is befektetésre ajánlott kategóriába kerülhet az ország, melyre a Kormány is számít – derült ki tegnap a Kormányinfón.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	332	0,00%
FTSE 100	6 791	-0,80%
DAX	10 326	-0,43%
S&P 500	2 089	-0,44%
DJIA	17 931	-0,16%
Nikkei 225	16 905	-1,34%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Negatív kereskedési hangulat jellemezte az európai és az amerikai részvénypiacokat is a csütörtöki kereskedési napon.** Megnőtt a befektetők aggodalma a közelgő amerikai elnökválasztással kapcsolatban, ezért kockázatkerülésre rendezkedtek be. A Facebook részvényének 6 százalékot megközelítő árfolyamvesztesége is nagyban hozzájárult az eladási hullám fokozásához. Európában a londoni FTSE-100 index csökkent a legnagyobb mértékben, értéke 0,80 százalékkal került lejjebb. Ebben meghatározó szerepet játszott a font árfolyamának közel 2 százalékos emelkedése a dollárhoz képest. A frankfurti DAX mutató 0,43 százalékkal gyengült. Ezek ellenére a szerdai naphoz viszonyítva tegnap enyhébb csökkenés jellemezte az európai indexeket. Az Egyesült Államokban a tőzsdeindexek már a nyolcadik egymást követő kereskedési napon estek. Japán vezető indexe, a Nikkei is eséssel zárt, az ázsiai mutató 1,43 százalékkal csökkent. Ez esetben is az elnökválasztás körüli aggodalmak voltak meghatározóak.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,81	1
spanyol	1,25	4
olasz	1,70	3
portugál	3,26	1
német	0,16	3
francia	0,47	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A szerdai kereskedéssel szemben csütörtökön valamennyi nemzetközi állampapír hozama emelkedett.** A hozamok 1-4 bázisponttal kerültek feljebb, az adósságfinanszírozás terhe Spanyolországban nőtt 4 bázisponttal a legnagyobb mértékben. A nemzetközi piacokat jellemző tegnapi általános bizonytalanság az állampapírpiacon is éreztette hatását.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Az olaj árfolyama csütörtökön hathetes mélypontjára süllyedt,** a rekord mértékű olajkészlet-növekedésnek köszönhetően. Az Amerikai Egyesült Államok Energia Információs Hivatalának legfrissebb adatai szerint az október 28-án véget érő kereskedési héten az olajkészletek 14,4 millió hordóval bővültek. 1982 óta ez volt a legnagyobb heti növekedés.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 46,35	-1,10%	Arany	\$1 303,30	-0,40%
WTI olaj	\$ 44,46	-1,50%			

**Az arany ára tegnap lejtmenetbe kezdett,** megtörve az elmúlt három kereskedési nap növekvő tendenciáját. Szerdán még unciánként 1 308,20 dollárért adták a nemesfémeket (október 3. óta ez volt a legmagasabb záró érték), csütörtökön azonban 1 303,30 dollárra csökkent az árfolyam.

## Globális makrogazdasági hírek

### Amerikai munkaerőpiaci adatok

**Az október 29-ével záruló kereskedési héten** a szezonálisan kiigazított adatok szerint **265 ezren fordultak munkanélküliségi segélyért az Egyesült Államokban,** 7 ezerrel többen, mint az előző héten. A változás mértéke felülmúlta az elemzők 257 ezres várakozását. A négyhetes mozgóátlag 4 750 fős növekedést követően 257 750 főre emelkedett.

### Amerikai beszerzési menedzserindex

**Amerikában a feldolgozóiparon kívüli ágazatok gazdasági teljesítménye októberben már a 81. egymást követő hónapban bővült** az ISM kutatóintézet tegnap közzétett gazdasági jelentése szerint. Az üzleti aktivitás indexe 57,7 pontra, a beszerzési menedzserindex pedig 54,8 pontra csökkent.

### Brit szolgáltatóipari beszerzési menedzserindex

A Markit gazdaságkutató intézet tegnap közzétett adatai szerint **októberben felgyorsult az Egyesült Királyság szolgáltatóipari teljesítményének növekedése.** A beszerzési menedzserindex értéke az előző havi 52,6 pontról 54,5 pontra emelkedett. A szektor aktivitása 2016 januárja óta nem volt ilyen erős, az inputanyag-árak inflációja pedig 2011 márciusában volt utoljára hasonlóan magas. A munkahelyek számában is növekedést regisztráltak.