



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. november 11.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama valamennyi vezető devizához képest gyengült.
- A BUX 15,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,58 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton minimális hozammozgások voltak, ugyanakkor a hosszú szegmensben jelentős mértékű hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 119-es értéken áll.
- Az európai részvénypiacokat negatív, az amerikai börzétet vegyes kereskedési hangulat jellemezte csütörtökön. Európában a befektetők korrigálták a szerdai árfolyam-emelkedéseket.
- Csütörtökön jelentős mértékben emelkedtek a 10 éves nemzetközi állampapírhozamok.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 45,84 USD/hordó [-1,10%];
 - WTI olaj 44,66 USD/hordó [-1,40%];
 - Arany 1 266,40 USD/uncia [-0,60%].
- A múlt héten 254 ezren fordultak munkanélküliségi segélyért az Egyesült Államokban.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint a vezető devizákhoz képest

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	307,98	27,011	4,3696	286,2	282,27
30 napja	305,26	27,005	4,29	279,95	277,33

Péntek reggelre a forint árfolyama valamennyi vezető devizához képest gyengült. A hazai fizetőeszköz 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.

Emelkedett a hazai értéktőzsde

A BUX 15,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,58 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. Az OTP volt a nap nyertese, a bank árfolyama 2,39 százalékkal emelkedett. A régiós tőzsdeindexek is pozitív tartományban zárták a tegnapi kereskedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	30 540	0,58%
BUMIX	1872,31	0,05%
OTP Bank	8150	2,39%
Richter	6150	-0,16%
Magyar Telekom	484	-0,41%
MOL	18455	-0,78%

Forrás: BÉT, Reuters

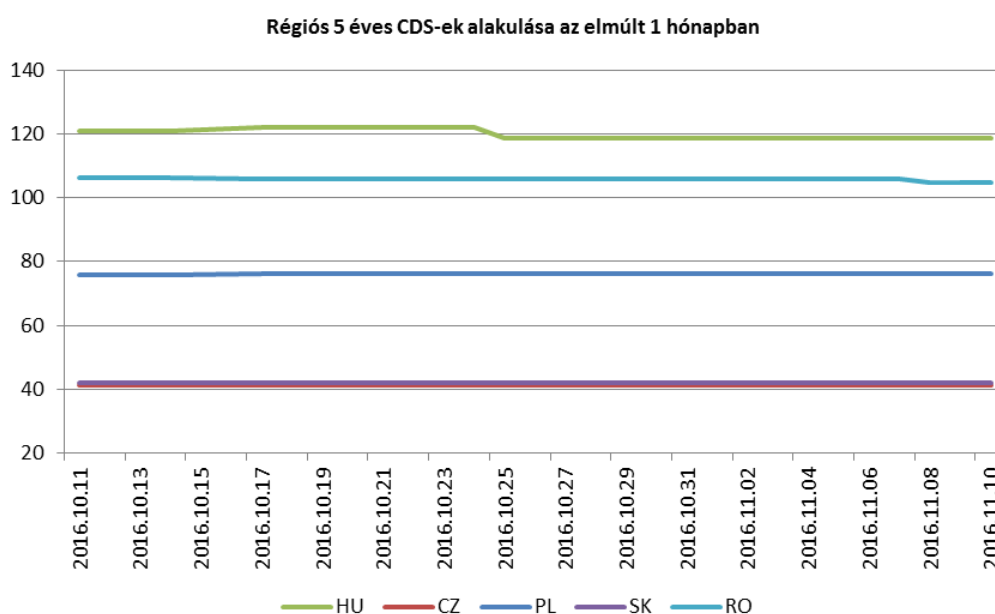
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Jelentős hozamemelkedés a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton minimális hozammozgások voltak, ugyanakkor a hosszú szegmensben jelentős mértékű hozamemelkedés volt megfigyelhető. A legjelentősebb hozamnövekedést, 20 bázispontos mértékben a 10 éves államkötvény esetében regisztrálták. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 119-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok a román kivételével emelkedtek, a legnagyobb mértékben a lengyel adósságfinanszírozás terhe nőtt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,35	20
Románia Y10	3,17	-4
Csehország Y10	0,55	3
Szlovákia Y8	0,36	9

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,36	-2
M6	0,31	0
M12	0,5	0
Y3	1,24	7
Y5	2,06	17
Y10	3,33	20
Y15	3,56	17
Bubor ON	0,43	-1
5 év CDS	118,65	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	339	-0,27%
FTSE 100	6 828	-1,21%
DAX	10 630	-0,15%
S&P 500	2 167	0,20%
DJIA	18 808	1,17%
Nikkei 225	17 375	0,18%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Európában a jelentős szerdai erősödést követően csütörtökön veszteséggel zártak a vezető nyugat-európai értéktőzsdék, míg az Egyesült Államokban vegyesen alakult a New York-i értéktőzsde irányadó indexeinek zárása. Tegnap nem jelentek meg fontosabb makroadatokat, a befektetőket még mindig az amerikai elnökválasztás eredménye foglalkoztatta. Az európai indexek

tegnap délután fordultak negatív tartományba, miután a befektetők részvényeladásba kezdtek nyereségszerzés céljából, ezzel korrigálva a szerdai árfolyam-emelkedést. Amerikában a Dow Jones és az S&P 500-as mutatója emelkedett, azonban a Nasdaq indexe csökkent. Mindkét piacról elmondható, hogy megkezdődött a tőke átáramlása a technológiai szektorból a bankpapírokba, valamint a bánya- és nyersanyagipari részvényekbe. A piacok abban bíznak, hogy Donald Trump infrastrukturális fejlesztési programjának hatására bővülni fog a hitelkereslet, valamint emelkedni fognak a nyersanyagpiaci árak. A ma reggeli adatok szerint Japán vezető indexe, a Nikkei minimális erősődéssel zárt, annak ellenére, hogy a fokozott állampapírpiaci aktivitás miatt az ázsiai részvényindexek többsége csökkent.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,12	5
spanyol	1,41	11
olasz	1,91	17
portugál	3,40	13
német	0,28	10
francia	0,69	17

Forrás: Reuters, Marketwatch

Szerdához hasonlóan tegnap is emelkedtek a nemzetközi állampapírhozamok.

A legnagyobb mértékben az olasz és a francia államadósság finanszírozási terhe nőtt. A többi 10 éves államkötvény hozama 5-13 bázisponttal került feljebb. Az amerikai állampapírhozam már a negyedik napja emelkedett, ami az elmúlt közel 2,5 év legnagyobb növekedésének számít.

Olaj- és aranyárfolyam

Csütörtökön estek az olaj benchmarkok árfolyamai, az elmúlt négy kereskedési napot tekintve először. Az energiahordozó árfolyamát elsősorban az nyomta lejjebb, hogy az OPEC tagállamainak kibocsátása 2016. októberben rekordnagyságot ért el. Az amerikai Energia Információs Hivatal legfrissebb jelentése szerint a szervezet napi kitermelése a múlt hónapban, 230 ezres bővülést követően 33,83 millió hordóra emelkedett. Ez az érték jóval meghaladja az OPEC által kitermelési plafonnak ígért 32,5-33 millió hordót.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 45,84	-1,10%	Arany	\$1 266,40	-0,60%
WTI olaj	\$ 44,66	-1,40%			

Az arany árfolyama tegnap több, mint kéthetes mélypontjára süllyedt. Ennek háttérében az erősödő dollár és a részvények felől érkező nyomás állt. A nemesfémeket csütörtökön 1 266,40 dolláros unciánkénti áron adták.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai
munkaerőpiaci
adatok

A november 5-én véget érő kereskedési héten a szezonálisan kiigazított adatok szerint **254 ezren fordultak munkanélküliségi segélyért az Egyesült Államokban**, 11 ezerrel kevesebben, mint az előző héten. A változás mértéke kisebb volt, mint amire az elemzők számítottak (267 ezer). A négyhetes mozgóátlag 1 750 fős növekedést követően 259 750 főre emelkedett.