



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. október 17.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, a dollárral szemben kis mértékben erősödött.
- A BUX 4,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,96 százalékos emelkedéssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, míg hosszú lejáraton 1 bázispontos csökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, jelenleg is a 121-es értéken áll.
- A hazai építőipari termelés volumene 2016 augusztusában 9 százalékkal volt alacsonyabb a tavalyi év azonos időszakához képest.
- Pénteken mind a vezető nyugat-európai, mind az amerikai értéktőzsdék pozitív tartományban zártak.
- A nemzetközi kereskedési hangulatnak elsősorban a Kínából és az Amerikából érkező kedvező makrogazdasági adatok kedveztek.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
  - Brent olaj 51,95 USD/hordó [-0,20%];
  - WTI olaj 50,35 USD/hordó [-0,20%];
  - Arany 1 255,50 USD/uncia [-0,20%].
- Pénteken vegyes hozammozgások jellemezték a nemzetközi állampapírok piacát.
- 2016 szeptemberében az USA kiskereskedelmi forgalma 0,6 százalékkal, termelői árindexe 0,3 százalékkal emelkedett.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes  
elmozdulások a  
forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	305,93	27,01	4,3097	281,85	278,57
30 napja	309,50	27,02	4,3242	283,30	275,25

Hétfő reggelre a forint az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, a dollárral szemben kis mértékben erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank viszonylatában a 30 napos szintje alatt, a dollárhoz képest e szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint alatt tartózkodik.

Emelkedéssel zárt a  
hazai értéktőzsde

A BUX 4,7 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,96 százalékos emelkedéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai vezető részvények mindegyike drágult, a nap nyertese az OTP volt, melynek árfolyama 1,74 százalékos emelkedést ért el. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek pénteken.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	28 392	0,96%
BUMIX	1832,44	0,40%
OTP Bank	7375	1,74%
Richter	5753	0,84%
Magyar Telekom	453	0,67%
MOL	17525	0,20%

Forrás: BÉT, Reuters

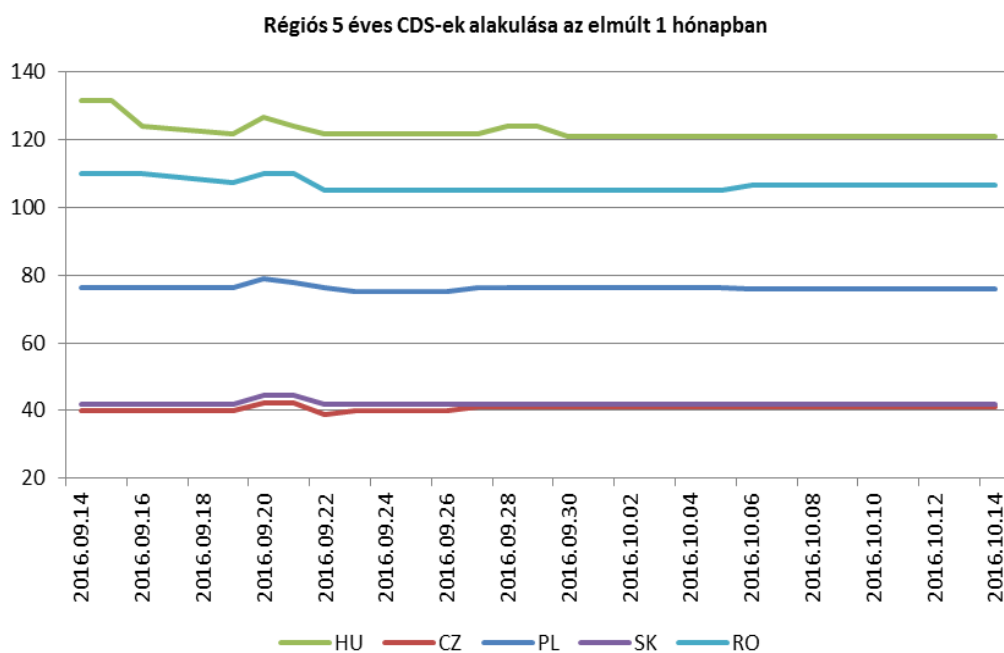
## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Stagnáló és  
csökkenő hozamok  
a magyar  
állampapírok  
piacán

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, míg hosszú lejáraton, a 15 éves államkötvény kivételével 1 bázispontos csökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, továbbra is a 121-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok közül a román és a cseh 10 éves államkötvények vonatkozásában nem történt elmozdulás, a lengyel 10 éves és a szlovák 8 éves adósságfinanszírozás terhe azonban 1-2 bázisponttal nőtt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,04	1
Románia Y10	3,06	0
Csehország Y10	0,33	0
Szlovákia Y8	0,13	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,54	0
M6	0,60	0
M12	0,6	0
Y3	1,35	-1
Y5	1,92	-1
Y10	2,99	-1
Y15	3,29	0
Bubor ON	1,00	-2
5 év CDS	121	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

9 százalékkal csökkent a hazai építőipari termelés volumene

A KSH tájékoztatása szerint 2016 augusztusában a hazai építőipari termelés volumene 9 százalékkal volt alacsonyabb a tavalyi év azonos időszaki adatához képest. A termelés volumenének csökkenését az épületek építésének 7 százalékos növekedése és az egyéb építmények közel 24 százalékos visszaesése eredményezte. Munkanaphatástól megtisztítva az építőipari termelés volumene azonban 4,6 százalékkal volt magasabb, mint 2016. július hónapban.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	340	1,29%
FTSE 100	7 014	0,51%
DAX	10 580	1,60%
S&P 500	2 133	0,02%
DJIA	18 138	0,22%
Nikkei 225	16 900	0,26%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A pénteki kereskedés a vezető nyugat-európai és az amerikai tőzsdék számára is kedvezően alakult, a részvényindexek pozitív tartományban zártak.** A kereskedési hangulatot többek között a Kínából érkező kedvező makrogazdasági adatok alapozták meg, amelyek szerint szeptemberben a vártnál nagyobb mértékben nőttek a fogyasztói árak, míg a termelői árak éves alapon közel öt éve először emelkedtek. Emellett az Amerikai Egyesült Államok kiskereskedelmi forgalmáról és termelői árindexéről közzétett kedvező számok is jelentős hatással voltak a befektetői kedvre. Az amerikai értéktőzsdék egyrészt szintén a jó kínai és amerikai makroadatokat, másrészt néhány nagybank vártnál jobb teljesítménye miatt tudtak erősödni. A délután folyamán ugyanakkor rontotta a befektetői hangulatot a Michigan Egyetem által közzétett fogyasztói hangulatindex – amely a várt növekedés helyett csökkent – illetve az amerikai kamatemelés valószínűségének növekedése. Az említett makrogazdasági események miatt Ázsiában a Nikkei is pluszban zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,79	5
spanyol	1,14	1
olasz	1,38	0
portugál	3,31	-7
német	0,06	2
francia	0,34	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes hozammozgások jellemezték a nemzetközi állampapírok piacát pénteken.** Az olasz államadósság-finanszírozás terhe stagnált, a portugál állampapír hozama 7 bázisponttal csökkent, míg a többi vizsgált államkötvény hozama 1, 2, illetve 5 bázisponttal feljebb került.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Pénteken minimálisan csökkent az olaj árfolyama,** azonban heti szinten már a negyedik egymást követő héten emelkedett. A pénteki mérséklődés elsősorban az amerikai olajkitermelés csökkenésének tulajdonítható. A WTI árfolyama a múlt héten összességében 1,1 százalékkal, az északi-tengeri Brenté kevesebb, mint 0,1 százalékkal került feljebb.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 51,95	-0,20%	Arany	\$1 255,50	-0,20%
WTI olaj	\$ 50,35	-0,20%			

**Az arany ára** az olajéhoz hasonlóan alakult; **pénteken csökkent**, azonban a múlt hét egészét nézve minimálisan növekedett. Az árfolyam pénteki gyengülését a dollár erősödése, valamint a legfrissebb amerikai kiskereskedelemről megjelent adatok eredményezték. A nemesfém értéke a múlt héten mintegy 0,3 százalékkal került feljebb.

## Globális makrogazdasági hírek

USA: kedvező  
kiskereskedelmi és  
termelői adatok

**Az elmúlt három hónapot tekintve szeptemberben nőtt a legnagyobb mértékben, 0,6 százalékkal a kiskereskedelmi eladások száma az Egyesült Államokban.** Ennek háttérében a megnövekedett fogyasztói kiadások állnak, nagyrészt a fokozatosan bővülő foglalkoztatásnak, valamint a fizetések lassú emelkedésének köszönhetően. A 13 fő kiskereskedelmi alágazatból 10-ben nőtt az eladások száma.

Az amerikai munkaügyi hivatal legfrissebb adatai alapján **az amerikai termelői árindex 0,3 százalékkal emelkedett szeptemberben** a szezonálisan kiigazított adatok szerint. A tényleges adat minimálisan, de meghaladta az elemzői várakozásokat. A végső kereslet indexe a múlt hónapban éves alapon 0,7 százalékkal emelkedett.