



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. november 8.

### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama kis mértékben gyengült az euróhoz, a dollárhoz és a svájci frankhoz képest is.
- A BUX 11,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,12 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben is stagnálás, valamint minimális emelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 119-es értéken áll.
- A Moody's nemzetközi hitelminősítő 2016. november 4-én befektetésre ajánlott (Baa3) kategóriába sorolta a magyar államadósságot.
- 2016. októberben 1,0 százalékkal voltak magasabbak a fogyasztói árak, mint egy éve.
- 2016 szeptemberében 3,7 százalékkal volt kisebb az ipari termelés mértéke, mint a tavalyi év azonos időszakában.
- Felélénkültek az amerikai és európai tőzsdék, miután megnövekedett Hillary Clinton demokrata elnökjelölt esélye az amerikai elnöki tisztség betöltésére.
- Az állampapírok másodlagos piacát vegyes hozammozgások jellemezték.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
  - Brent olaj 46,15 USD/hordó [+1,25%];
  - WTI olaj 44,89 USD/hordó [+1,86%];
  - Arany 1 279,40 USD/uncia [-1,90%].
- Ma választják meg a tengerentúlon az Amerikai Egyesült Államok új elnökét. Magyar idő szerint az első exit poll eredmények szerda hajnali 1-kor érkehetnek.
- Csökkent a dollárban számított kínai export és import értéke októberben a 2015-ös év azonos időszakához képest.

## Magyar tőke- és devizapiac

Kis mértékben gyengült a forint a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	305,76	27,01	4,32	283,93	276,57
30 napja	304,30	27,01	4,28	277,80	271,80

Kedd reggelre a forint árfolyama kis mértékben gyengült az euróhoz, a dollárhoz és a svájci frankhoz képest is. 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 a 30 napos szinttel megegyező szinten, a lengyel zloty pedig a 30 napos szintje felett áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 11,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,12 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai vezető részvények mindegyike jól teljesített tegnap, a legnagyobb mértékben a Magyar Telekom részvényei erősödtek. A régiós tőzsdeindexek szintén emelkedéssel zárták a tegnapi kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	30 353	1,12%
BUMIX	1882,03	0,55%
OTP Bank	7970	1,34%
Richter	6027	0,79%
Magyar Telekom	484	2,98%
MOL	18940	0,56%

Forrás: BÉT, Reuters

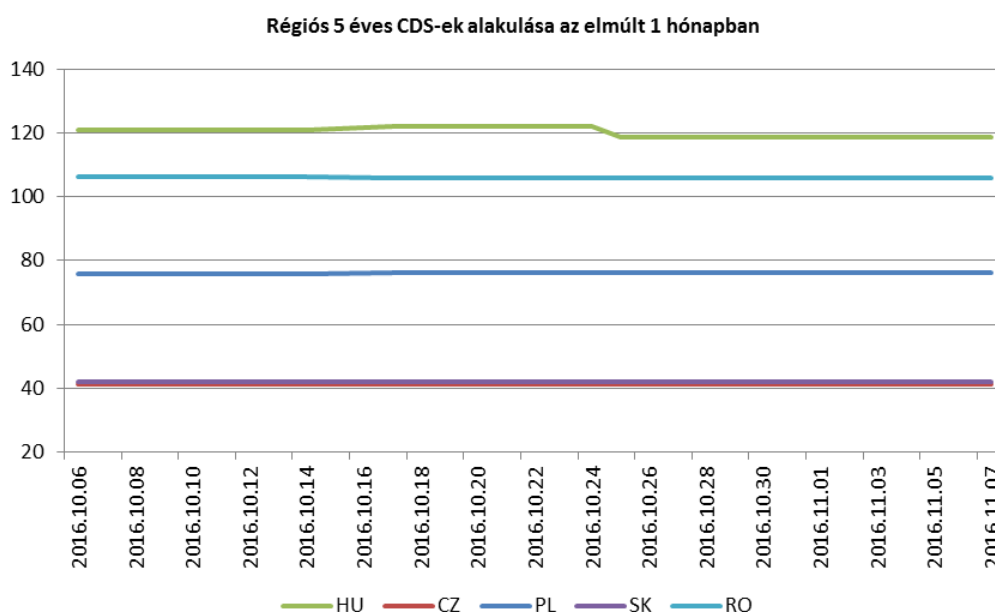
## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

Stagnáló hozamok a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben szintén stagnálás, valamint a 10 és 15 éves állampapírhozamok esetében kis mértékű emelkedés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 119-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a lengyel 10 éves államkötvény hozama emelkedett, ezzel párhuzamosan a román, a cseh 10 éves és a szlovák 8 éves adósságfinanszírozás terhe 1-2 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,07	2
Románia Y10	3,14	-2
Csehország Y10	0,48	-1
Szlovákia Y8	0,22	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,40	0
M6	0,33	0
M12	0,48	0
Y3	1,17	0
Y5	1,82	0
Y10	3,03	2
Y15	3,33	2
Bubor ON	0,56	-17
5 év CDS	119	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

### A Moody's is felminősítette Magyarországot

A Moody's Investors Service tájékoztatása szerint a nemzetközi hitelminősítő 2016. november 4-én, pénteken ismét befektetésre ajánlott (Baa3) kategóriába sorolta a magyar államadósságot. A minősítést eredményező gazdasági kilátásokat stabilnak ítélte meg az intézmény. A Moody's felminősítésével immár mindhárom nagy hitelminősítő (Fitch, S&P, Moody's) is befektetésre ajánlott kategóriában tartja nyilván Magyarországot, amelyre több éve nem volt példa.

### 1,0 százalékos infláció 2016 októberében

A KSH információi szerint 2016 októberében 1,0 százalékkal voltak magasabbak a fogyasztói árak, mint egy éve. Legjelentősebb mértékben a szeszes italok, a dohányárak és a szolgáltatások ára emelkedett. A járműüzemanyagok 1,6 százalékkal drágultak 2015 októberéhez képest, ezzel megszakadt az üzemanyagok kétéves árcsökkenési trendje.

3,7 százalékkal  
csökkent az ipari  
termelés  
szeptemberben

A KSH tájékoztatása szerint 2016 szeptemberében – mind a munkanaphatástól megtisztított, mind pedig a nyers adatok szerint – 3,7 százalékkal volt kisebb az ipari termelés mértéke, mint a tavalyi év azonos időszakában. Bár a termelés 2016 első kilenc hónapjában 1,5 százalékkal emelkedett a 2015. évi szinthez képest, az ipari kibocsátás mértéke szeptemberben 3,0 százalékkal csökkent az augusztusi adatokhoz viszonyítva.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	334	1,53%
FTSE 100	6 807	1,70%
DAX	10 457	1,93%
S&P 500	2 132	2,22%
DJIA	18 260	2,08%
Nikkei 225	17 171	-0,03%

Forrás: Reuters, Marketwatch

### Felélénkültek az amerikai és európai tőzsdék, miután megnövekedett Hillary Clinton demokrata elnökjelölt esélye az amerikai elnöki tisztség betöltésére.

Jelentősen javult a nemzetközi hangulat a tőkepiacokon, miután vasárnap az FBI tisztázta, hogy Hillary Clinton demokrata elnökjelölt nem követett el bűncselekményt, ezért nem javasol büntetőeljárást. Clinton választási esélyeinek növekedése miatt kilóttak a részvénypiacok szerte a világon. Az európai tőzsdéket a HSBC és más vállalatok vártnál jobb eredményei is húzták felfelé. Az előbbi hatására megemelkedtek az európai bankrészvények árfolyamai. Az amerikai tőzsdék jelentős mértékű, 2 százalék feletti emelkedéssel zártak. Az emelkedést itt is a bankrészvények vezették, mivel a demokrata elnökjelölt győzelme esetén folytatódhat a tavaly decemberben elkezdett kamatemelési ciklus, ami kedvező hatással lehet a bankok eredményességére.

Többségében óvatosan emelkedtek a távol-keleti tőzsdék az amerikai elnökválasztás előtt. A kedvezőtlen kínai adatra nem igazán reagáltak viszont az ázsiai börzék.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,83	5
spanyol	1,25	-3
olasz	1,71	-3
portugál	3,24	-5
német	0,15	2
francia	0,46	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Vegyes hozamozgások jellemezték az állampapírok másodlagos piacát.** Az amerikai elnökválasztás előtti utolsó közvéleménykutatások Clinton szűk, de stabil előnyét mutatják. Clinton győzelme esetén megvalósulhat a Fed következő kamatemelése, ezért emelkedtek az amerikai és fejlett piaci hozamok.

#### Olaj- és aranyárfolyam

**Az olaj árfolyama hétfőn emelkedett.** Főként a kiújult kedvező piaci hangulat növelte az olaj árfolyamának árát, melyet csak a dollár erősödése fékezett kisebb mértékben. Segítette még az árfolyam emelkedését, hogy az OPEC főtitkára, Mohammed Barkindo tegnap megerősítette, hogy az OPEC-országok valóban elkötelezettek a kitermelés visszafogása iránt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 46,15	1,25%	Arany	\$1 279,40	-1,90%
WTI olaj	\$ 44,89	1,86%			

**Az arany árfolyama jelentős mértékben csökkent.** Október 4. óta nem szevedett el ilyen nagyarányú százalékos mérséklődést a nemesfém árfolyama, és nem volt ilyen alacsony szinten október 27. óta. A csökkenést a dollár árfolyamának erősödése idézte elő, miután vasárnap az FBI közölte, hogy nem indít eljárást Hillary Clinton, amerikai elnökjelölt ellen.

## Globális makrogazdasági hírek

#### USA elnökválasztás

**Ma választják meg a tengerentúlon az Amerikai Egyesült Államok új elnökét,** ami talán az év egyik legfontosabb eseménye. A választást hónapok óta várják a befektetők és latolgatják az esélyeket, hogy Donald Trump vagy Hillary Clinton lesz-e az USA 45. elnöke. Az első exit poll eredmények szerda hajnali 1-kor érkehetnek.

#### Kínai külkereskedelmi adatok

**Csökkent a dollárban számított kínai export és import értéke októberben a 2015-ös év azonos időszakához képest.** A ma reggel érkezett adatok szerint a kínai export dollárban számított értéke 7,3 százalékkal esett vissza, az import pedig 1,4 százalékkal mérséklődött októberben az előző év azonos időszakához képest. Az elemzők az export (6 százalék) és az import (1 százalék) esetében is kisebb mértékű mérséklődést valószínűsítettek. A kereskedelmi többlet értéke 49,06 milliárd dollárt tett ki októberben, szemben a várt 51,70 milliárd dollárral. 2,3 százalékkal nőtt az ország külkereskedelmi forgalma az Európai Unióval, viszont 3,2 százalékkal csökkent az USA-val szemben.

Az év első tíz hónapjában éves összehasonlításban és dollárban számolva Kína exportja 7,7 százalékkal, importja pedig 7,5 százalékkal zsugorodott.