



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. november 14.

Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollár ellenében pedig kis mértékben gyengült.
- A BUX 14,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,12 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton hozammozgások nem voltak, ugyanakkor a hosszú szegmensben hozamemelkedés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke 3 bázispontos emelkedést követően a 122-es értéken áll.
- Szeptemberben 3,7 százalékkal csökkent az ipari termelés, valamint
- 3,8 százalékkal csökkentek a mezőgazdasági termelői árak.
- Európában a Stoxx 600 0,4 százalékos mínusszal zárta a pénteki kereskedési napot, Amerikában a Dow jó napot és erős hetet tudhat maga mögött, az S&P 500 esetében azonban pénteken alábbhagyott a lendület.
- Az állampapírok másodlagos piacát jelentős hozammozgások jellemezték.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 44,75 USD/hordó [-2,44%];
 - WTI olaj 43,41 USD/hordó [-2,88%];
 - Arany 1 224,30 USD/uncia [-3,30%].
- 2016 novemberében 91,6 pontra emelkedett az Egyesült Államok fogyasztói hangulatindexe az amerikai elnökválasztás előtti bizakodás miatt.
- A Trump megválasztásának hatására kialakult részvénypiaci hullámvész a költségvetési ösztönzés új időszakának kezdetét jelentheti az USA-ban.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások a
forint

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	308,64	27,02	4,41	288,21	285,89
30 napja	305,00	27,00	4,29	279,77	275,98

Hétfő reggelre a forint árfolyama erősödött az euróval és a svájci frankkal szemben, a dollár ellenében pedig kis mértékben gyengült. A hazai fizetőeszköz árfolyama 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 is a 30 napos szint felett áll.

Csökkenéssel zárt a
hazai értéktőzsde

A BUX 14,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,12 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést. Az OTP volt a nap nyertese, a bank árfolyama 0,49 százalékkal emelkedett. A régiós tőzsdeindexek vegyesen zárták a pénteki kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	30 502	-0,12%
BUMIX	1874,56	0,12%
OTP Bank	8190	0,49%
Richter	6056	-1,53%
Magyar Telekom	483	-0,21%
MOL	18520	0,35%

Forrás: BÉT, Reuters

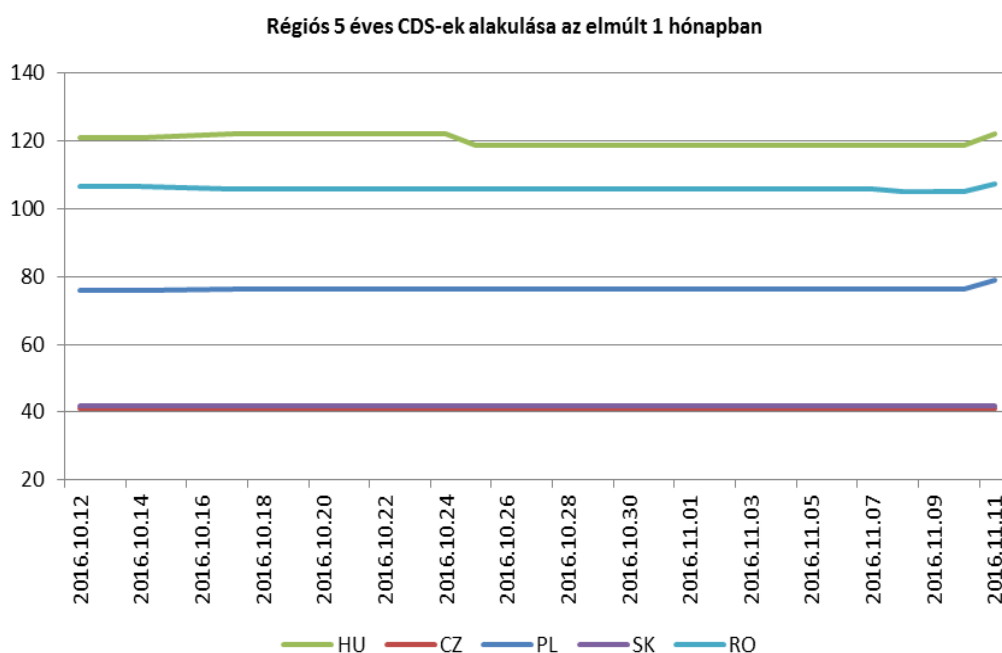
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Hozamemelkedések
a magyar
államkötvények
piacán

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton hozammozgások nem voltak, ugyanakkor a hosszú szegmensben hozamemelkedés volt megfigyelhető. A jelentősebb, 7-8 bázispontos hozamnövekedéseket a legalább 5 éves futamidejű államkötvények esetében regisztrálták. A magyar 5 éves CDS értéke 3 bázispontos emelkedést követően jelenleg a 122-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok a lengyel 10 éves állampapírhozam kivételével emelkedtek, a legnagyobb mértékben a román adósságfinanszírozás terhe nőtt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,35	0
Románia Y10	3,40	24
Csehország Y10	0,62	7
Szlovákia Y8	0,40	4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,36	0
M6	0,31	0
M12	0,5	0
Y3	1,265	2
Y5	2,14	8
Y10	3,4	7
Y15	3,64	8
Bubor ON	0,42	-1
5 év CDS	122	3



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Szeptemberben
3,7 százalékkal
csökkent az ipari
termelés

A KSH tájékoztatása szerint 2016 szeptemberében az ipari termelés volumene 3,7 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbtól. A munkanaphatástól megtisztított index megegyezik a kiigazítatlannal.

3,8 százalékkal
csökkentek a
mezőgazdasági
termelői árak

2016 szeptemberében a mezőgazdasági termelői árak 3,8 százalékkal csökkentek az előző év azonos időszakához képest, ami a növényi termékek árának 7,3 százalékos csökkenéséből, illetve az élő állatok és állati termékek árának 2,1 százalékos növekedéséből tevődik össze. A tej felvásárlási ára július óta növekszik, de így is 3,8 százalékkal elmaradt a 2015 szeptemberitől.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	338	-0,41%
FTSE 100	6 730	-1,43%
DAX	10 668	0,36%
S&P 500	2 164	-0,14%
DJIA	18 848	0,21%
Nikkei 225	17 673	1,71%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Európában a Stoxx 600 0,4 százalékos mínusszal zárta a pénteki kereskedési napot, Amerikában a Dow jó napot és erős hetet tudhat maga mögött, az S&P 500 esetében azonban pénteken alábbhagyott a lendület. A Stoxx 600 elsősorban a bányászati és nyersanyagkitermelő szektor gyengélkedése miatt került a piros zónába. Londonban kifejezetten rossz napot zárt a tőzsde: az 1,4 százalékot meghaladó gyengülés háttérében a font gyengülése és a brit gazdaság jövőjét övező bizonytalanságok állnak, melyet felerősített a világpiacon múltheti ingadozó teljesítménye. Frankfurtban a Dax 0,4 százalékos emelkedéssel tudott zárni. Az amerikai elnökválasztás reakcióra készítette a piacokat, a mozgásokból azonban összességében pozitívan jöttek ki a részvénypiacok az elmúlt héten, a Stock 600 a heti mérleget tekintve 2,6 százalékos növekedést könyvelhetett el. A Trump által hirdetett gazdaságpolitika elsősorban az humánegészség-szolgáltatásokhoz, valamint az infrastruktúra-beruházásokhoz kötődő szektorokban hozott felfutást a részvényárfolyamokon. Az Egyesült Államokban a Dow 2011 óta egyik legnagyobb heti emelkedését produkálta. A piacok elsősorban a pénzügyi szektor és az építő, illetve kapcsolódó nyersanyag és infrastruktúrális szolgáltatásokat nyújtó szektorok esetében várnak fellendülést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,23	11
spanyol	1,48	7
olasz	2,04	13
portugál	3,50	10
német	0,31	2
francia	0,75	7

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az állampapírok másodlagos piacát jelentős hozammozgások jellemezték. A piaci szereplők az elmúlt héten turbulens részvénypiacokon kerestek pozíciókat, és bonyolítottak le ügyleteket, az államkötvények piacát így elsősorban az eladás jellemezte a biztonsági pozíciók átcsoportosításával. A Trump által hirdetett fiskális élénkítés eszközét és adócsökkentést egyszerre tervező gazdaságpolitika várhatóan növeli az Egyesült Államok államadosságának

állományát, a hozamok már most emelkedéssel reagáltak az amerikai államkötvények esetében. Az európai gazdaságok közül a strukturális problémákkal küzdő gazdaságok államadóságainak finanszírozása drágult a bizonytalansági tényezők miatt.

Olaj- és aranyárfolyam

Az olaj árfolyama pénteken a Brent esetében 2,4 százalékot meghaladón, a WTI esetében pedig közel 2,9 százalékkal esett. Az OPEC jelentése egyértelműen a kitermelési szintek további emelkedését jelezte, a piacokat továbbra is a kínálati nyomás uralja. Mindemellett a piaci szereplők bizalmukat veszítették az OPEC és a kitermelést szabályozó beavatkozások irányában.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 44,75	-2,44%	Arany	\$1 224,30	-3,30%
WTI olaj	\$ 43,41	-2,88%			

Az arany árfolyama jelentős mértékben, 3,3 százalékkal esett a pénteki világszerte kereskedés során. A piacok az elkövetkező Fed kamatemelésre készülnek, az arany befektetési opciói vélhetően gyengülni fognak, a nagybefektetők elkezdtek a portfóliók átrendezését. Ugyancsak az arany kínálatát növelte az elnökválasztásra kiépített biztonsági portfóliók átrendezése a tőzsdei kereskedés irányába.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai fogyasztói bizalmi index

A múlt csütörtöki amerikai elnökválasztást megelőzően nagyon bizakodóak voltak a fogyasztók az Egyesült Államokban, 2016 novemberében a gazdasági hangulatindex öt havi csúcsára nőtt. A Michigan Egyetem pénteki közlése szerint a piaci hangulatot mérő előzetes index az októberi 87,2 pontról a múlt hónapban 91,6 pontra emelkedett. A megnövekedett munkajövedelmek hatására a fogyasztók kedvezőbb pénzügyi helyzetbe kerültek, ami biztos vásárlói keresletet vetít előre a közelgő ünnepek alatti időszakban.

Új gazdasági korszak jöhet az USA-ban

Az Amerikai Egyesült Államok új elnöke, Trump megválasztásának hatására kialakult ingadozó részvénypiaci aktivitás a költségvetési ösztönzés új időszakának kezdetét jelentheti. A befektetők arra számítanak, hogy Trump elnöklése alatt sokkal nagyobb lehet a költségvetési hiány mértéke, mint ami az elnökjelölt Hillary Clinton megválasztásának esetében lett volna. A várakozások között szerepel továbbá, hogy a fiskális stimulus jelentős gazdaságélénkítő és inflációt növelő hatással lesz.