



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. október 25.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár viszonylatában kis mértékben gyengült, a svájci frank ellenében enyhén erősödött.
- A BUX 9,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,82 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid és hosszú lejáraton 1-6 bázispontos hozamcsökkenés, a 3 hónapos DKJ esetében pedig stagnálás volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra sem változott, jelenleg is a 122-es értéken áll.
- A KSH adatai szerint a kiskereskedelmi üzletek forgalma 2016 augusztusában 5,8 százalékkal, naptárhatástól megtisztítva 4,3 százalékkal emelkedett 2015 augusztusához képest.
- A tengerentúlon a kedvező hangulat pozitív eredményeket hozott, míg Európában vegyes eredmények születtek a hétfői nap végére, de többnyire optimista volt az európai piac is.
- A decemberi kamatemelés valószínűségének növekedésére emelkedtek az amerikai, így a német 10 éves kötvényhozamok is. Egyedi események hatására estek a spanyol és az olasz hozamok.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 51,46 USD/hordó [-0,62%];
 - WTI olaj 50,52 USD/hordó [-0,65%];
 - Arany 1 263,70 USD/uncia [-0,30%].
- Németországban, októberben a Markit kompozit feldolgozóipari beszerzésimenedzser-index értéke (bmi) 55,1 pontra emelkedett a szeptemberi 52,8 pontról.
- Az euróövezetben a vártnál jobb bmi értékek jelentek meg októberben.

Magyar tőke- és devizapiac

Minimális változás
a forint
árfolyamában

| Dátum | EUR/HUF | EUR/CZK | EUR/PLN | CHF/HUF | USD/HUF |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ma reggel | 308,30 | 27,009 | 4,3107 | 285,00 | 283,52 |
| 30 napja | 305,81 | 27,001 | 4,3004 | 280,71 | 272,29 |

Kedd reggelre a forint árfolyama az euró és a dollár viszonylatában kis mértékben gyengült, a svájci frank ellenében minimálisan erősödött. A hazai fizetőeszköz mind az euróhoz, mind a svájci frankhoz, mind pedig a dollárhoz képest a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona, valamint a lengyel zloty is a 30 napos szintje felett tartózkodik.

Emelkedéssel zárt a
hazai értéktőzsde

A BUX 9,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,82 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai vezető részvények a Richter kivételével erősödtek, amelynek értéke 0,15 százalékkal gyengült. A régiós tőzsdeindexek a román indexet leszámítva emelkedéssel zárták a hétfői kereskedést.

| Értékindex | Érték | Változás (d/d) |
|----------------|---------|----------------|
| BUX | 29 814 | 0,82% |
| BUMIX | 1901,39 | 0,85% |
| OTP Bank | 7795 | 1,91% |
| Richter | 6040 | -0,15% |
| Magyar Telekom | 472 | 1,07% |
| MOL | 18330 | 0,16% |

Forrás: BÉT, Reuters

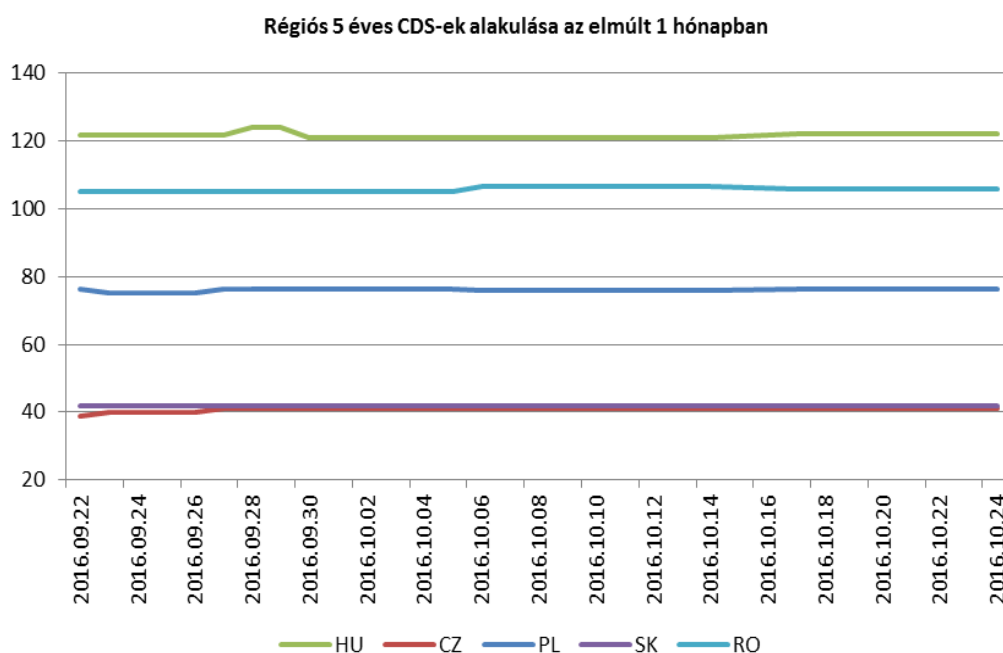
Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

Csökkenő hozamok
a magyar
állampapírok
piacán

A magyar állampapírpiacon rövid és hosszú lejáraton egyaránt 1-6 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető, a 3 hónapos DKJ esetében azonban stagnálást regisztráltak. A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, jelenleg is a 122-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok esetében a stagnáló cseh 10 éves államkötvény kivételével 1-2 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető.

| Régiós állampapírhozamok | | |
|--------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Lengyelország Y10 | 2,96 | 1 |
| Románia Y10 | 3,04 | 2 |
| Csehország Y10 | 0,41 | 0 |
| Szlovákia Y8 | 0,10 | 2 |

| Másodpiaci állampapírhozamok és CDS | | |
|-------------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 0,45 | 0 |
| M6 | 0,50 | -6 |
| M12 | 0,48 | -2 |
| Y3 | 1,15 | -3 |
| Y5 | 1,68 | -3 |
| Y10 | 2,87 | -2 |
| Y15 | 3,23 | -1 |
| Bubor ON | 1,21 | 3 |
| 5 év CDS | 122 | 0 |



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

5,8 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A KSH adatai szerint a kiskereskedelmi üzletek forgalma 2016 augusztusában 5,8 százalékkal, naptárhatástól megtisztítva pedig 4,3 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához viszonyítva. A kiskereskedelmi üzletek forgalma 2016. január-augusztusban 4,9 százalékkal volt magasabb a tavalyi év azonos időszaki adatához képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

| Nemzetközi tőzsdék | | |
|--------------------|--------|--------|
| Stoxx 600 | 344 | -0,01% |
| FTSE 100 | 6 986 | -0,49% |
| DAX | 10 761 | 0,47% |
| S&P 500 | 2 151 | 0,47% |
| DJIA | 18 223 | 0,43% |
| Nikkei 225 | 17 365 | 0,76% |

Forrás: Reuters, Marketwatch

A tengerentúlon a kedvező hangulat pozitív eredményeket hozott, míg Európában vegyes eredmények születtek a hétfői nap végére, de többnyire optimista volt az európai piac is. A vártnál jobb eredmények és beszerzésimenedzser-indexek, felvásárlási hírek, és a csökkenő politikai kockázatok emelték az európai és amerikai tőzsdéket. Az európai részvények emelkedését a bankszektor vezette. A nap nyertesei a spanyol részvények voltak (+1,27 százalék), de nagyot emelkedett az olasz tőzsdeindex is (+0,81 százalék). A tengerentúlon pedig a technológiai túlsúllyal rendelkező Nasdaq emelkedett 1 százalékkal. Az S&P 500 eddigi 120 vállalati gyorsjelentése közül 78 százalék hozott várt feletti profitot, ami bőven meghaladja az elmúlt évek átlagát.

Vegyesen mozogtak, de kis többséggel emelkedtek a távol-keleti tőzsdék. A befektetők hangulatát javította, hogy az amerikai feldolgozóipari beszerzésimenedzser-index egyéves, az európai pedig idei csúcsára emelkedett. A japán részvényeket a gyengülő jen is támogatta.

| Nemzetközi állampapírpia (10 éves) | | |
|------------------------------------|------|----|
| amerikai | 1,76 | 2 |
| spanyol | 1,11 | -2 |
| olasz | 1,45 | 1 |
| portugál | 3,15 | -4 |
| német | 0,03 | 2 |
| francia | 0,30 | 2 |

Forrás: Reuters, Marketwatch

Vegyes hozammozgások jellemezték a nemzetközi állampapírok piacát hétfőn. A kedvező amerikai adatok és a vállalati jelentések hatására nőtt az év végi kamatemelés valószínűségének árazása, így emelkedtek az amerikai hozamok, míg kisebb mértékben a német hozamok is. 10 hónap után megalakulhat az új spanyol kormány, ami lényegesen csökkentette a politikai kockázatokat, így nagyot estek a spanyol hozamok. A kanadai DBRS hitelminősítő nem vonta meg a befektetésre ajánlott értékelést a portugál adóssággal kapcsolatban, így az EKB fenntarthatja a portugál kötvények vásárlását, ezért zuhantak a portugál hozamok.

Csökkenett az olaj árfolyama a hétfői kereskedési nap végére. Közel 2 százalékos mínuszban is járt ma az olaj árfolyama, miután Irak közölte, hogy ki akarja vonni magát az olajnagyhatalmak termelés-csökkentő intézkedései alól. Az árfolyamcsökkenésnek a részvénypiaci jó hangulat állt ellent, így végül 50,52 dolláron, 0,65 százalékos csökkenéssel fejezte be a napot a WTI.

| Nyersanyagok | | | | | |
|--------------|----------|--------|-------|------------|--------|
| Brent olaj | \$ 51,46 | -0,62% | Arany | \$1 263,70 | -0,30% |
| WTI olaj | \$ 50,52 | -0,65% | | | |

Az arany ára kismértékben mérséklődött a hétfői kereskedésben. A Fed növekvő kamatemelési esélyének, és a kedvező amerikai, októberi feldolgozóipari bmi értéknek köszönhetően tovább erősödött a dollár, ami a nemesfém árának csökkenését okozta.

Globális makrogazdasági hírek

Németországban, októberben a Markit kompozit feldolgozóipari beszerzési menedzser-index értéke (bmi) 55,1 pontra emelkedett a szeptemberi 52,8 pontról. Az elemzői várakozások 54,3 pontról szóltak. Az emelkedés 2-2,5 éves csúcsot jelent. (Az 50 pont feletti érték a szektor növekedését jelzi, míg az 50 pont alatti szám annak zsugorodását). A szolgáltatószektor a szeptemberi stagnálás után magához tért októberben, az index értéke 50,9 pontról 54,1 pontra nőtt. A Markit elemzője szerint, az elmúlt hónapokban tapasztalt félelmek a Brexit miatti ijedtségnek tudhatók be, mostanra magabiztosabbak a német gazdaság szereplői, így erős negyedik negyedévvél zárhat a német gazdaság.

Az euróövezetben is a vártnál jobb bmi értékek jelentek meg októberben. A feldolgozóipari bmi a várt 52,6 pont helyett 53,3 pontra emelkedett, ami 2014 áprilisa óta a legmagasabb érték. Az alindexek közül a termelési alindex 10 havi, a foglalkoztatottsági alindex közel 5 és fél éves csúcsára nőtt. A szolgáltatóipari bmi 53,5 pont lett, ami 9 havi csúcsot jelent.