



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. november 9.

Vezetői összefoglaló

- Szerdán reggelre a forint árfolyama gyengült az euróhoz és a svájci frankhoz képest, viszont érezhetően erősödött a dollárral szemben az elnökválasztás eredménye következtében.
- A BUX 9,6 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,02 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálás és hozamemelkedés volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 119-es értéken áll.
- 1,0 milliárd euró volt a külkereskedelmi többlet szeptemberben.
- Kedden kedvező hangulat uralta a tőkepiacokat, pozitívan zárt Amerika és Európa is. Tegnap még Hillary Clinton megválasztásának esélyét látták nagyobbak, de Trump győzelmével nagy átrendeződések indulhatnak meg, illetve részben már el is indultak a tőke- és pénzpiacokon.
- Az állampapírok másodlagos piacát főként emelkedő hozamok jellemezték.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 46,04 USD/hordó [-0,24%];
 - WTI olaj 44,92 USD/hordó [+0,20%];
 - Arany 1 315,60 USD/uncia [+3,20%].
- Donald Trump lett az Amerikai Egyesült Államok 45. elnöke.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások a
forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	306,55	27,00	4,35	283,50	273,62
30 napja	303,84	27,01	4,27	277,68	272,84

Szerdán reggelre a forint árfolyama gyengült az euróhoz és a svájci frankhoz képest, viszont érezhetően erősödött a dollárral szemben az elnökválasztás eredménye következtében. A hazai fizetőeszköz az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest egyaránt a 30 napos szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szint alatt, a lengyel zloty pedig a 30 napos szintje felett áll.

Csökkenéssel zárt a
hazai értéktőzsde

A BUX 9,6 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,02 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést. A MOL kivételével a hazai vezető részvények mindegyike jól teljesített tegnap, a legnagyobb mértékben, 0,55 százalékkal a Richter erősödött, az olajipari vállalat részvényei 0,9 százalékkal csökkentek. A régiós tőzsdeindexek vegyesen zárták a tegnapi kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	30 348	-0,02%
BUMIX	1882,64	0,03%
OTP Bank	7980	0,13%
Richter	6060	0,55%
Magyar Telekom	486	0,41%
MOL	18770	-0,90%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Vegyes
hozammozgások a
magyar
állampapírok
piacán

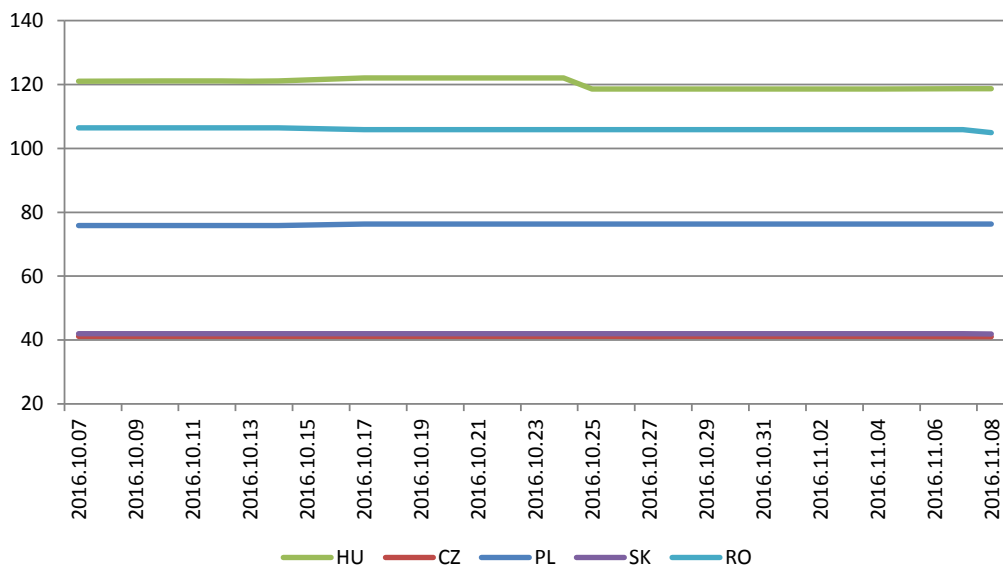
A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben a 3 éves hozamok szinten maradtak, az ennél hosszabb távú állampapírok esetében 3-5 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,31 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 119-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a román és a cseh 10 éves állampapírok hozama 6, illetve 2 bázisponttal nőtt, a szlovák 8 évesé 4 bázisponttal csökkent, míg a lengyel adósságfinanszírozás terhe nem változott.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,07	0
Románia Y10	3,20	6

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Csehország Y10	0,50	2
Szlovákia Y8	0,18	-4

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,38	-2
M6	0,32	-1
M12	0,47	-1
Y3	1,17	0
Y5	1,85	3
Y10	3,08	5
Y15	3,37	4
Bubor ON	0,45	-11
5 év CDS	119	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

1 milliárd euró volt a külkereskedelmi többlet szeptemberben

A KSH tájékoztatása szerint 2016 szeptemberében az export euróban számított értéke 1,9 százalékkal nőtt, az importé 0,2 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához képest. A külkereskedelmi többlet 175 millió euróval bővült. Az év első kilenc hónapjában a kivitel euró értéke 2,9, a behozatalé 1,2 százalékkal nőtt.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	335	0,32%
FTSE 100	6 843	0,53%
DAX	10 482	0,24%
S&P 500	2 140	0,38%
DJIA	18 333	0,40%
Nikkei 225	16 252	-5,36%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Tegnap még kedvező hangulat uralta a tőkepiacokat, pozitívan zárt Amerika és Európa is. Európa erősebben kezdett, majd a nap vége felé aggodás kezdett el uralkodni a piaci szereplők soraiban. Amerika óvatosan nyitott, de a nap végére erősödött az optimizmus, mivel a piacok Clintont „árazták be piacbarátabb” jelöltnek, és több olyan piackutatás látott napvilágot, miszerint Hillary Clinton nyerhet pár fontosabb billegő államban, mint pl.: a 29 elektorról rendelkező Floridában. Európában 0,2-0,5, Amerikában 0,4 százalék körüli emelkedéseket regisztráltak a nap végére. Ma reggelre a legfrissebb eredmények szerint Donald Trump nyerte a választásokat, így Európában és Amerikában is mínuszokkal nyithatnak a tőzsdéken, mivel a „kevésbé piacbarát” jelölt nyerte az amerikai választásokat.

Az ázsiai részvénytőzsdék komoly eséssel fogadták az amerikai elnökválasztás híreit: a tokiói tőzsdék 4,5-5,5 százalékos esésben zárták a kereskedést, míg Hong-Kong közel 2,39 százalékos, a „bel-kínai” tőzsdék pedig 0,5 százalék fölötti mínuszban vannak.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	1,86	3
spanyol	1,27	2
olasz	1,71	0
portugál	3,22	-2
német	0,18	3
francia	0,49	3

Forrás: Reuters, Marketwatch

Főként emelkedő hozamok jellemezték az állampapírok másodlagos piacát a keddi napon. Az amerikai elnökválasztás előtti utolsó közvéleménykutatások miatt, ahol még Clintont hozták ki esélyesebb jelöltnek, emelkedőben voltak az állampapír-hozamok az Atlanti-óceán mindkét partján. Trump győzelme esetén várható a hozamok csökkenése, mert ebben az esetben a befektetők a biztonságosabb eszközök, köztük az államkötvények felé fordulhatnak majd.

Olaj- és aranyárfolyam

Vegyesen változott az olaj árfolyama. A WTI ára az OPEC-főtitkár szavai után (hogy az OPEC-tagországok eltökéltek a kitermelés visszafogása mellett) kialakult szkeptizmus miatt emelkedett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 46,04	-0,24%	Arany	\$1 315,60	3,20%
WTI olaj	\$ 44,92	0,20%			

Kilőtt az arany árfolyama. Donald Trump esélyeinek jelentős emelkedésével a befektetők a biztonságosabbnak ítélt eszközökbe kezdtek menekülni, mely felnyomta az arany árfolyamát.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai elnökválasztás

Donald Trump lett az Amerikai Egyesült Államok 45. elnöke. A reggeli állás szerint Donald Trump republikánus elnökjelöltnek már megvan a győzelemhez minimálisan szükséges 270 szavazat, mivel az ún. billegő államok többségében megszerezte a szükséges számú elektorokat. A közvéleménykutatásokkal ellentétben, Hillary Clinton elbukta a nagyobb keleti billegő államokat (Florida, Észak-Karolina, Pennsylvania) és még az északi Wisconsinban és Michiganban is kikapott. Csekélyebb pozitív meglepetést csak Nevadában tudott okozni. Mivel a piacok még tegnap is Hillary Clinton megválasztásának esélyét látták nagyobbaknak, a mai nap nagy átrendeződés indulhat meg, illetve részben már el is indultak a tőke- és pénzpiacokon.