



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. október 12.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint mindhárom vezető devizával szemben gyengült.
- A BUX 4,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,32 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A hazai állampapírhozamok vegyesen mozogtak tegnap. Az ÁKK a meghirdetett 25 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el keddi aukcióján a 3 hónapos diszkont kincstárjegyből.
- A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, a 121-es értéken áll.
- Az ipari termelés volumene 2016 augusztusában 11,1 százalékkal haladta meg a tavalyi év azonos időszak adatát.
- 2016 augusztusában 2,6 százalékkal csökkentek a mezőgazdasági termelői árak 2015 azonos időszakához viszonyítva.
- Mind az európai, mind az amerikai tőzsdék a piros zónában fejezték be a keddi kereskedést, a befektetők aktivitását az olajárak nem várt esése és néhány gyenge vállalati adat árnyékolta be.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 52,41 USD/hordó [-1,39%];
 - WTI olaj 50,79 USD/hordó [-1,10%];
 - Arany 1 255,90 USD/uncia [-0,36%].
- A keddi nap végére többségében csökkentek a hozamok az állampapírok globális piacán.
- A német ZEW gazdasági konjunktúra index egyértelműen pozitív várakozásokat mutat a reálgazdasági szereplők részéről.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint a vezető devizákhoz képest

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	HUF/USD
Ma reggel	304,96	27,002	4,2827	279,24	276,17
30 napja	309,20	27,006	4,3447	283,13	275,39

Szerda reggelre a forint mindhárom vezető devizával szemben gyengült. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank viszonylatában a 30 napos szintje alatt, a dollárhoz képest a szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül mind a cseh korona, mind pedig a lengyel zloty a 30 napos szint alatt áll.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 4,9 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,32 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai vezető részvények vegyesen teljesítettek tegnap. A MOL részvényei stagnáltak, a hazai blue chippek közül egyedül a Richter árfolyama emelkedett, 0,09 százalékot. A régiós tőzsdeindexek szintén vegyesen teljesítettek.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	28 479	-0,32%
BUMIX	1850,3	0,82%
OTP Bank	7429	-0,81%
Richter	5735	0,09%
Magyar Telekom	455	-0,87%
MOL	17550	0,00%

Forrás: BÉT, Reuters

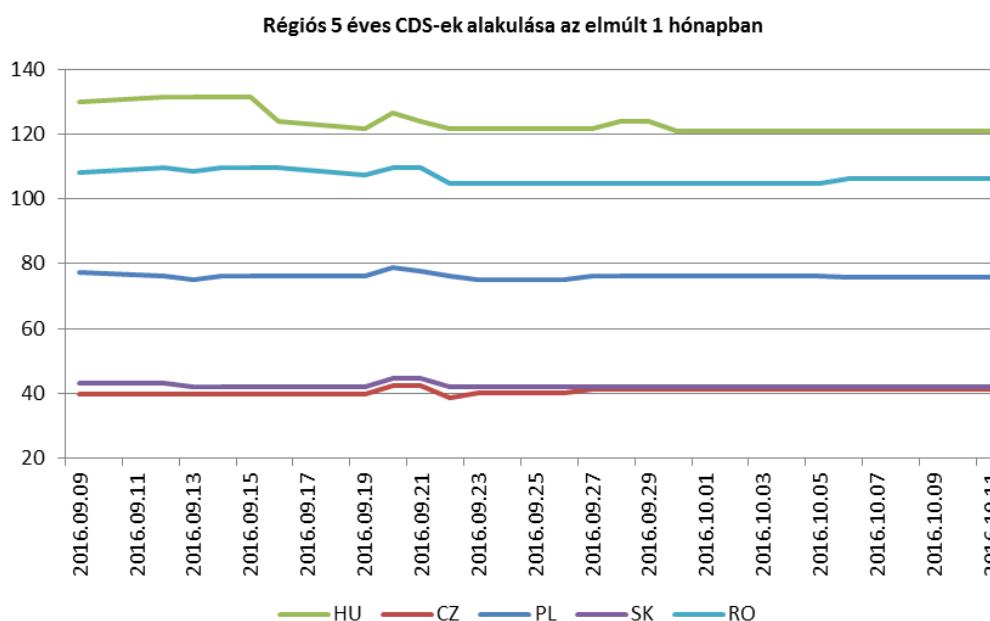
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Vegyes hozammozgások a magyar állampapírok piacán

A hazai állampapírhozamok vegyesen mozogtak a tegnapi napon: a rövid szegmensben a 6 hónapos DKJ kivételével 1-2 bázispontos hozamcsökkenést, a hosszú lejáratokon pedig 2-3 bázispontos hozamemelkedést regisztráltak. Az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) keddi aukcióján a meghirdetett 25 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,46 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, továbbra is a 121-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vonatkozásában nem történt változás.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,08	0
Románia Y10	3,04	0
Csehország Y10	0,36	0
Szlovákia Y8	0,12	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,54	-1
M6	0,60	0
M12	0,6	-2
Y3	1,36	2
Y5	1,91	2
Y10	2,98	3
Y15	3,25	3
Bubor ON	1,02	4
5 év CDS	121	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Augusztusban 11,1 százalékkal nőtt az ipari termelés

A KSH adatai alapján az ipari termelés volumene 2016 augusztusában 11,1 százalékkal haladta meg a tavalyi év azonos időszaki adatát. Munkanaphatástól megtisztítva a termelés volumenének növekedése 3,5 százalékos. Az adatok közötti eltérés oka, hogy 2016 augusztusában több munkanap volt, mint 2015. augusztus hónapban.

2,6 százalékkal csökkentek a mezőgazdasági termelői árak

A KSH tájékoztatása szerint 2016 augusztusában 2,6 százalékkal csökkentek a mezőgazdasági termelői árak 2015 azonos időszakához viszonyítva. Az árcsökkenést a növényi termékek 5,5 százalékos csökkenése, valamint az élő állatok és állati termékek árának 2,5 százalékos emelkedése együttesen okozta.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	340	-0,53%
FTSE 100	7 071	-0,38%
DAX	10 577	-0,44%
S&P 500	2 164	-1,24%
DJIA	18 129	-1,09%
Nikkei 225	16 840	-1,09%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Mind az európai, mind az amerikai tőzsdék a piros zónában fejezték be a keddi kereskedést, a befektetők aktivitását az olajárak nem várt esése és néhány gyenge vállalati adat árnyékolta be. A hétfői biztató hírek és az energetikai szektorban látott emelkedések után 24 órával ismét az olajpiac játszotta a főszerepet, azonban negatív értelemben: az olajárak hétfői emelkedését az árfolyamok 1 százalékos esése követte a kitermelési csúcsokról érkező hírek hatására. Az olajárak csökkenése magával rántotta az olajvállalatok és az energetikai szektor részvényeit is.

Európában a Stoxx 600 közel fél százalékos mínuszban zárt, a frankfurti és a londoni tőzsdeindexek 0,4 százalékos körüli mértékben kerültek lejjebb. Az esést enyhítették a luxustermékek piacáról érkező jó növekedési adatok az LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton vállalatától. Az Amerikai Egyesült Államokban az irányadó indexek rendre 1 százalékos esést produkáltak a keddi kereskedés zárásáig. Az Alcoa részvényeinek 11 százalékos esése nem tett jót a kereskedési nap mérlegének: a fémipari vállalat papírjai a vártnál jóval gyengébb negyedéves jelentés miatt kerültek leárazásra a piacon. A világgazdaságot a dollár felértékelődése jellemzi, ami negatívan érinti az exportáló amerikai cégek piaci potenciáljait. Az EUR/USD árfolyam átesett az 1,11-es szint alá, a valutaparitást 1,1057 szinten jegyezték a keddi kereskedés napfordulóján. Ázsiában, közép-európai idő szerint ma reggel szintén a piros zónában végeztek az indexek, a japán Nikkei 1 százalékos veszített értékéből.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,78	2
spanyol	1,02	-1
olasz	1,38	-2
portugál	3,37	-6
német	0,02	-4
francia	0,32	-3

Forrás: Reuters, Marketwatch

A nemzetközi állampapírok másodlagos piacán csökkentek a hozamok, egyedül a 10 éves amerikai államkötvény hozama került feljebb 2 bázisponttal. A gyenge részvénypiac mellett nőtt a kereslet a biztonsági eszközök iránt.

Olaj- és aranyárfolyam

A hétfői emelkedés után jelentősen esett a kőolajbenchmarkok határidős jegyzésének árfolyama a világpiacon. A Nemzetközi Energetikai Ügynökség (IEA) frissen közzétett jelentése szerint az OPEC országok kitermelése 33,64 milliárd hordós rekordot ért el szeptemberben. Az olaj és olajszármazékok készleteinek világpiacon felhalmozódása a küszöbön álló – és a nagy kitermelő országok részéről megerősített – kitermelési kvóta életbe lépése után is túlkínálatos piacot eredményez, az árfolyamok és a szektor keresleti stabilitása így a vártnál később állhat emelkedő pályára. Ez magyarázhatja a piacok ismét heves ellenreakcióját a hétfői kedvező olajpiaci hírekre. A Goldman Sachs elemzői szerint a fennálló túlkínálati környezetben a bécsi OPEC-kongresszus eredményes zárásáig ismét 43 dollár környékéig eshetnek az árfolyamok.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 52,41	-1,39%	Arany	\$1 255,90	-0,36%
WTI olaj	\$ 50,79	-1,10%			

Az arany árfolyama kedden tovább gyengült, a nemesfém egy egységének piaci jegyzése 0,36 százalékkal került lejjebb.

Globális makrogazdasági hírek

Pozitív várakozások jellemzik a német gazdaságot

A német ZEW gazdasági konjunktúra index egyértelműen pozitív várakozásokat mutat a reálgazdasági szereplők részéről. A ZEW gazdaságtudományi intézet frissen közzétett felmérése szerint a gazdasági várakozásokat mérő index értéke 6,2 pontra emelkedett 2016 októberében az egy hónappal korábbi 5,7-es értékhez képest. A nyáron valamelyest visszaeső növekedési kilátások ismét egyöntetűnek látszanak a reálgazdasági szereplők várakozásai szerint Európa vezető gazdaságában. A német gazdaságot a feldolgozóipar és az export jó teljesítményei jellemzik, az optimista várakozásokat azonban a közelgő és az Európai Unió által képviselt gazdasági övezet jövőjében meghatározó választások politikai kockázatai és a pénzügyi rendszer kockázatai árnyékolják be – emeli ki a ZEW elemzése.

ZEW gazdasági várakozások index 2016. októberben



Forrás: ZEW.de