



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. október 26.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, a dollárral szemben kis mértékben erősödött.
- A BUX 11,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,32 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid és hosszú lejáraton egyaránt hozamcsökkenés volt megfigyelhető. Az ÁKK a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el keddi aukcióján a 3 hónapos diszkont kincstárjegyből.
- A magyar 5 éves CDS értéke 3 bázispontot csökkenve a 119-es értéken áll.
- A KSH adatai szerint a természetes fogyás 7 927 fővel volt alacsonyabb 2016. január-augusztusban, mint egy évvel korábban.
- Az európai részvénypiacon megtorpantak a befektetések a keddi kereskedés során, Amerikában a hetet nyitó emelkedést követően 0,3-0,4 százalék közötti csökkenéssel zártak a vezető indexek.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 50,79 USD/hordó [-1,32%];
 - WTI olaj 49,96 USD/hordó [-1,12%];
 - Arany 1 273,60 USD/uncia [+0,78%].
- A német üzleti kilátások indexe 110,5 pontra emelkedett 2016 októberében a piacok által irányadónak tekintett IFO gazdaságkutató felmérése szerint.
- A Conference Board fogyasztói bizalmi indexe három hónapos mélypontra, 98,6 pontra esett októberben az egy hónappal korábbi felmérés 103,5-es értékével szemben.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes
elmozdulások a
forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	309,00	27,007	4,3130	285,16	283,43
30 napja	306,81	27,003	4,2977	281,34	272,59

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, a dollárral szemben azonban kis mértékben erősödött. A hazai fizetőeszköz az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest egyaránt a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona, valamint a lengyel zloty is a 30 napos szintje felett áll.

Csökkenéssel zárt a
hazai értéktőzsde

A BUX 11,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,32 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai vezető részvények az OTP kivételével gyengültek, a bank részvényei 0,71 százalékkal erősödtek. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek tegnap.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	29 719	-0,32%
BUMIX	1895,37	-0,32%
OTP Bank	7850	0,71%
Richter	6025	-0,25%
Magyar Telekom	467	-1,06%
MOL	18050	-1,53%

Forrás: BÉT, Reuters

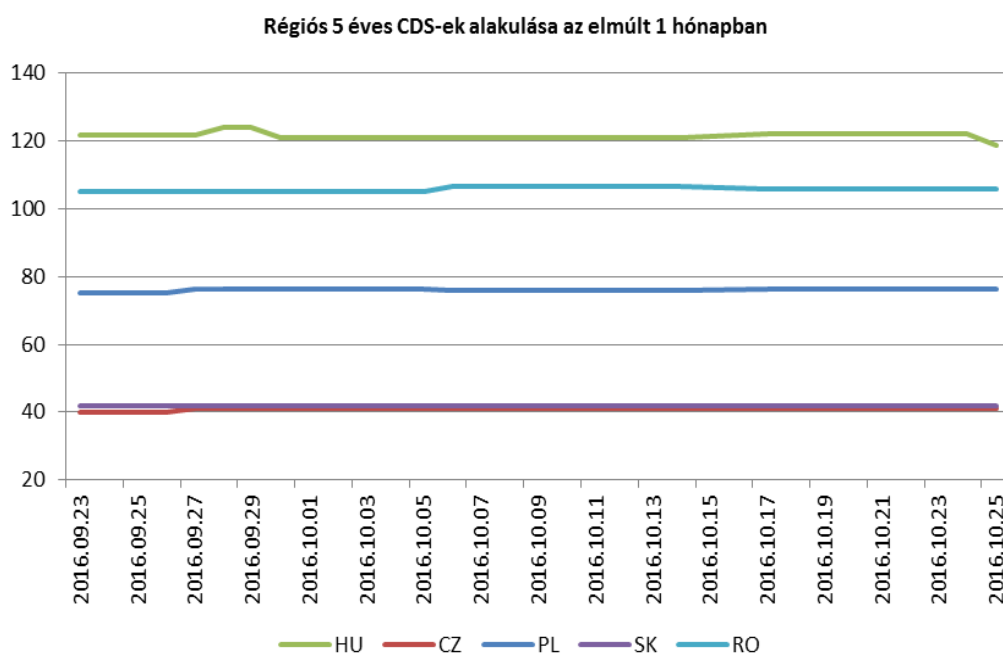
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Csökkenő hozamok
a magyar
állampapírok
piacán

A magyar állampapírpiacra rövid és hosszú lejáraton egyaránt hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A legjelentősebb, 19 bázispontos hozamcsökkenést a 6 hónapos DKJ esetében regisztrálták. 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 0,37 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke 3 bázispontos csökkenést követően a 119-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a cseh 10 éves államkötvény stagnált, a szlovák 8 éves és a lengyel 10 éves adósságfinanszírozás terhe 1-4 bázisponttal nőtt, a román 10 éves államkötvény esetében 3 bázispontos csökkenés volt megfigyelhető.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,00	4
Románia Y10	3,01	-3
Csehország Y10	0,41	0
Szlovákia Y8	0,11	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,41	-4
M6	0,31	-19
M12	0,47	-1
Y3	1,14	-1
Y5	1,67	-1
Y10	2,86	-1
Y15	3,22	-1
Bubor ON	1,17	-4
5 év CDS	119	-3



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Mérséklődő természetes fogyás

A KSH adatai szerint 60 418 gyermek született 2016. január-augusztusban, ezen érték pedig 0,2 százalékkal kevesebb, mint a 2015. január-augusztusban mért adat. 2015. január-augusztushoz képest a halálozások száma 82 564 fővel, azaz 8,9 százalékkal esett vissza. A természetes fogyás 22 146 főt tett ki, ami 7 927 fővel volt kevesebb a tavalyi év azonos időszakához képest.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	343	-0,35%
FTSE 100	7 017	0,45%
DAX	10 757	-0,04%
S&P 500	2 143	-0,38%
DJIA	18 169	-0,30%
Nikkei 225	17 391	0,15%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az európai részvénypiacon megtorpantak a befektetések a keddi kereskedés során, így London kivételével negatív tartományban zártak a nagy kontinentális tőzsdék. **Amerikában sem tudtak nőni a tőzsdei befektetések,** a hetet nyitó emelkedést követően 0,3-0,4 százalék közötti csökkenéssel, **a piros zónában zártak a vezető indexek.** Az euró kis mértékben erősödött a dollárral szemben, a nemzetközi devizapiacra az euró-dollár kurzusa az 1,0887-es szinten állt a kereskedés New-York-i idő szerinti zárásakor, az előző napi 1,0875-ös szinthez képest.

Európában jó híreket hozott a befektetőknek az IFO által kedden publikált német gazdasági várakozások indexe, amely egyértelműen pozitív pályát jelez Európa legnagyobb gazdaságában. A piacokat azonban összességében negatív hangulat uralta, az olasz bankszektorból érkező kedvezőtlen hírek, valamint az AMS AG svájci bluechip negatív negyedéves jelentése miatt, és nem segített a befektetéseknek a negatívba forduló olajpiac sem. Amerikában a vártnál gyengébb makroadatok (fogyasztói bizalmi index és keresetek alakulása az USA gazdaságában, 2016 szeptemberében), az olajárak csökkenése és a közelgő elnökválasztás körüli bizonytalanságok miatt egyre nagyobb bizonytalanság jellemezte a piacokat a Fed decemberben várható kamatemelése előtt.

Az ázsiai régióban a mára záró szerdai kereskedés során zömében csökkentek a tőzsdeindexek, a japán Nikkei azonban 0,15 százalékos emelkedéssel zárt.

Nemzetközi állampapírpiacon (10 éves)		
amerikai	1,76	0
spanyol	1,08	-2
olasz	1,45	0
portugál	3,19	4
német	0,03	0
francia	0,30	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az állampapírok másodlagos piacán nem történtek jelentős hozammozgások. A tegnapi csökkenés után a portugál államkötvények elvárt hozamszintje növekedett.

Olaj- és aranyárfolyam

1 százalék feletti mértékben csökkent az olaj árfolyama a keddi kereskedési nap végére. Az OPEC-szintű kitermelési kvóták ügyében a hétfői, korántsem támogató iraki nyilatkozatok ismét bizonytalanságban tartják a piacokat. A nap végére a Brent hordója 50,79 dolláron forgott a piacon, a WTI hordónkénti jegyzési árfolyama pedig 50 dollár alá csökkent.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 50,79	-1,32%	Arany	\$1 273,60	0,78%
WTI olaj	\$ 49,96	-1,12%			

Az arany árfolyama 0,78 százalékkal emelkedett a világpiacra. Az árfolyam az elmúlt másfél hónapban alapvetően leszálló pályán haladt. A közelgő amerikai elnökválasztás és az olajpiac körüli bizonytalanságok miatt a nemesfém azonban felértékelődik a piacok számára.

Globális makrogazdasági hírek

Pozitívak az üzleti kilátások a német gazdaságban

A német üzleti kilátások indexe 110,5 pontra emelkedett 2016 októberében a piacok által irányadónak tekintett IFO gazdaságkutató felmérése szerint. Az összesített bizalmi index 2016 szeptemberében 109,5 ponton állt, az októberi emelkedést követően pedig 3 éves csúcstól ért el. A német gazdaságban a reálgazdasági szereplők jónak ítélik meg kilátásaikat, a gazdasági növekedést övező bizonytalanságok ellenére. A Wall Street Journal szakértői enyhe csökkenésre számítottak a gazdasági várakozások területén, így a publikált adatok felülmúlták a várakozásokat.

Csökkent az amerikaiak bizalma a gazdaságban

A Conference Board fogyasztói bizalmi indexe három hónapos mélypontra, 98,6 pontra esett októberben az egy hónappal korábbi felmérés 103,5-es értékével szemben. A megkérdezett amerikai polgárok bizalma átlagosan csökkent az amerikai gazdaság haladásában, egyre többen számoltak be arról, hogy nehezebb állást találni. A csökkenésben mindeképp szerepet játszik az elnökválasztást övező felfokozott hangulat és bizonytalanság az amerikai választók számára. A bizalmi index jelentős csökkenésére nem számítottak a piacok.