



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. november 3.

### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, míg a dollárhoz képest erősödött.
- A BUX 18,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,0 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton a tizenkét hónapos DKJ kivételével nem változtak a hozamok, míg a hosszú szegmensben stagnálás és 1-2 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. Az ÁKK a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a szerdai aukcióján a 3 hónapos diszkont kincstárjegyből.
- A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, továbbra is a 119-es értéken áll.
- 2016 első három negyedévében 5307 új lakás épült, 14 százalékkal több, mint egy évvel korábban.
- Folytatódik a lejtmenet az amerikai és európai tőzsdéken.
- Az amerikai elnökválasztási bizonytalanságok miatt csökkentek a hozamok a másodlagos állampapír-piacon.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
  - Brent olaj 46,86 USD/hordó [-2,66%];
  - WTI olaj 45,34 USD/hordó [-2,85%];
  - Arany 1 296,81 USD/uncia [+0,64%].
- A várakozásoknak megfelelően nem emelt kamatot a Fed novemberi ülésén.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes  
elmozdulások a  
forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	308,13	27,016	4,324	285,53	277,1
30 napja	306,95	27,002	4,3017	279,86	274,12

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, míg a dollárhoz képest erősödött. A hazai fizetőeszköz az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz viszonyítva 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 18,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,0 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek, a MOL kivételével az árfolyamok csökkentek. Az olajipari vállalat 1,3 százalékos emelkedéssel zárta a tegnapi napot. A régiós tőzsdeindexek csökkenéssel fejezték be a szerdai kereskedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	29 499	-1,0%
BUMIX	1854,27	-0,8%
OTP Bank	7739	-2,0%
Richter	5925	-2,0%
Magyar Telekom	461	-0,9%
MOL	18325	1,3%

Forrás: BÉT, Reuters

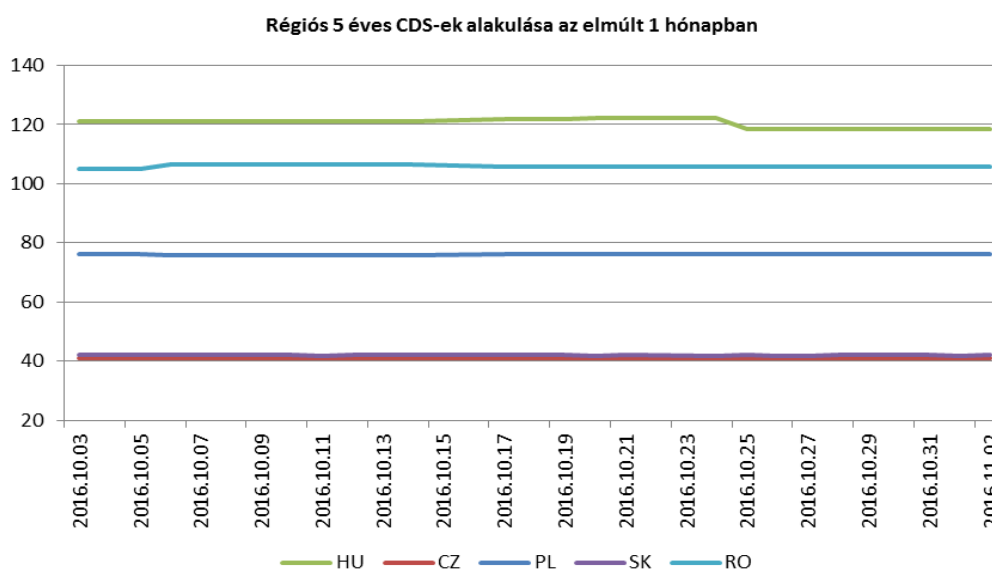
## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Vegyesen változó  
hozamok a magyar  
állampapírok  
piacán

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton a tizenkét hónapos DKJ kivételével nem változtak a hozamok, míg a hosszú szegmensben stagnálás és 1-2 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. Szerdai 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 0,36 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, továbbra is a 119-es értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak, a román 10 éves adósságfinanszírozás terhe emelkedett, a cseh 10 éves államkötvény hozama pedig 6 bázisponttal csökkent, míg a lengyel és a szlovák állampapírok esetében hozamuk változatlan maradt.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,10	0
Románia Y10	3,15	5
Csehország Y10	0,45	-6
Szlovákia Y8	0,19	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,40	0
M6	0,31	0
M12	0,48	1
Y3	1,17	0
Y5	1,81	1
Y10	3	2
Y15	3,31	0
Bubor ON	0,91	-2
5 év CDS	119	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

Jelentős növekedés az új lakások építésében

A KSH tájékoztatása szerint 2016 első három negyedévében 5307 új lakás épült, 14 százalékkal több, mint egy évvel korábban. A kiadott lakásépítési engedélyek és az új lakások építésére vonatkozó egyszerű bejelentések együttes száma 21 414 volt, ami csaknem két és félszerese a 2015. I–III. negyedévinek.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	332	-1,13%
FTSE 100	6 845	-1,04%
DAX	10 371	-1,47%
S&P 500	2 098	-0,65%
DJIA	17 960	-0,43%
Nikkei 225	kereskedési szünnap	-

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Folytatódik a lejtmenet az amerikai és európai tőzsdéken.** Elemzők szerint az amerikai elnökválasztási bizonytalanságok állnak amögött, hogy az amerikai tőzsdék a hetedik és az európaiak a nyolcadik napja esnek, ezáltal elérve négyhavi mélypontjukat. Az eséseket csak fokozták a rossz vállalati eredmények és a zuhanó olajár, ami Európában és Amerikában is megütötte az energiaszektort. Európát az Olaszországból érkező bizonytalan hírek is lehúzták, miszerint elhalasztják a december elejére tervezett olasz népszavazást az alkotmány módosításáról. A híresztelés lehúzta az olasz, és így az európai bankszektort.

Nem volt egyértelmű irány a távol-keleti tőzsdéken, többnyire azonban inkább mérséklődtek a részvényárfolyamok. A befektetők továbbra is nyugtalanok az amerikai elnökválasztás miatt. A japán tőzsdék kereskedési szünapot tartottak.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	1,80	-2
spanyol	1,21	-10
olasz	1,67	-8
portugál	3,25	-11
német	0,13	-4
francia	0,45	-5

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**Jellemzően csökkentek a 10 éves kötvényhozamok a másodlagos állampapírpiacon.** A fokozódó amerikai elnökválasztási bizonytalanságok miatt a befektetők kockázatvállalása még mindig csökkenőben van, melynek hatására estek az amerikai és német hozamok.

Olaj- és aranyárfolyam

**Jelentősen csökkent az olaj árfolyama a szerdai amerikai kereskedési nap végére,** mivel az EIA legfrissebb statisztikái szerint az amerikai olajkészletek rekordmennyiséggel, 14,4 millió hordóval nőttek egy hét alatt, szemben az 1 millió hordós növekedést előrejelző piaci várakozásokkal.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 48,14	-0,33%	Arany	\$1 288,20	0,86%
WTI olaj	\$ 46,67	-0,41%			

**Az arany árfolyama emelkedett.** Donald Trump republikánus elnökjelölt esélyeinek növekedése miatt gyengült a dollár, ami olcsóbbá tette a nemesfémeket a befektetők számára, így az arany árának növekedését idézte elő. Továbbá, az amerikai elnökválasztás körüli bizonytalanságok, a gyenge tőzsdei eredmények, és a változatlan jegybanki alapkamat a befektetők figyelmét az arany felé fordítják.

## Globális makrogazdasági hírek

Nem emelt jegybanki  
alapkamatán a Fed  
novemberben

**25-50 bázispontos tartományban hagyta irányadó kamatát szerdai ülésén a Fed.** A bejelentés nem okozott meglepetést, mivel egy héttel az elnökválasztás előtt senki nem számított arra, hogy alapkamatot emel a jegybank. A közlemény szerint a Fed még néhány megerősítő információra vár, mielőtt kamatot emel, ugyanakkor jelezte, hogy a gazdaság erősödése és a 2 százalékos cél irányába tartó infláció miatt decemberben elérkezhet a kamatemelés ideje. Gondot okoz a Fed-nek, hogy ugyan idén nőtt valamelyest az infláció, de még mindig a 2 százalékos iránycél alatt van. A reálgazdasági helyzet kapcsán a foglalkoztatottság szolid emelkedését, a lakossági fogyasztás bővülését, illetve a visszafogott üzleti beruházásokat emelte ki a Fed közleménye. Összességében az óvatos hangvételű közleményből a piac azt olvasta ki, hogy decemberben végre szigorítanak majd Yellenék.