



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. november 16.

Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama a vezető devizákkal szemben nem mutatott jelentős elmozdulást.
- A BUX 8,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett stagnálással fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak jelentősen a hozamok, azonban a hosszú lejáraton jelentősebb, 2-9 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- A keddi diszkontkincstárjegy-aukción az államadósság kezelő által meghirdetett 20 milliárd forintos állományt teljes egészében lefedték az ajánlatok, átlagosan 0,31 százalékos hozam mellett.
- A magyar 5 éves CDS értéke 4 bázisponttal nőtt, jelenleg a 126-os értéken áll.
- Emelkedéssel zártak a legtöbb nyugat-európai és amerikai tőzsdén. A Dow Jones új történelmi csúcson zárt.
- Hozamcsökkenések jellemezték kedden az állampapírok másodlagos piacát, egyedül az amerikai hozamok emelkedtek.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
 - Brent olaj 46,95 USD/hordó [5,67%];
 - WTI olaj 45,81 USD/hordó [5,75%];
 - Arany 1 224,50 USD/uncia [0,20%].
- Októberben a várt 0,6 százalék helyett 0,8 százalékkal emelkedtek az amerikai kiskereskedelmi eladások.

Magyar tőke- és devizapiac

Stagnált a forint

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	309,56	27,029	4,405	288,2	287,99
30 napja	306,55	27,016	4,3207	281,86	278,83

Szerda reggelre a forint árfolyama a vezető devizákkal szemben nem mutatott jelentős elmozdulást. A hazai fizetőeszköz árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest egyaránt a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint felett áll.

Vegyes mozgások a hazai értéktőzsdén

A BUX 8,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett stagnálással fejezte be a keddi kereskedést. A vezető részvények vegyesen mozogtak, a nap vesztese az OTP volt. A bank részvényeinek árfolyama 0,75 százalékkal csökkent. A régiós tőzsdeindexek vegyesen zárták a keddi kereskedést.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	30 133	0,03%
BUMIX	1880,22	0,05%
OTP Bank	7990	-0,75%
Richter	6025	0,08%
Magyar Telekom	479	-0,21%
MOL	18430	1,21%

Forrás: BÉT, Reuters

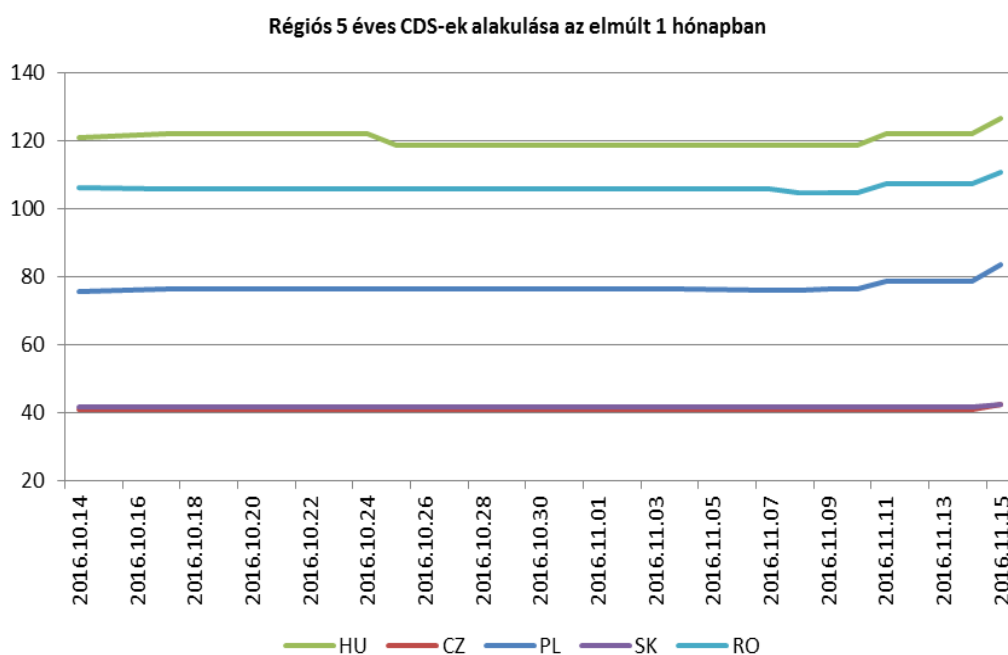
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Csökkenő hozamok a magyar államkötvények piacán

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak jelentősen a hozamok, azonban a hosszú lejáraton jelentősebb, 2-9 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. A keddi diszkontkincstárjegy-aukcióján az államadósság kezelő által meghirdetett 20 milliárd forintos állományt teljes egészében lefedték az ajánlatok, átlagosan 0,31 százalékos hozam mellett. A magyar 5 éves CDS értéke 4 bázisponttal nőtt, jelenleg a 126-os értéken áll. A régiós állampapírhozamok esetében vegyes elmozdulások történtek: a román és a cseh államadósság-finanszírozás terhe csökkent, míg a lengyel és a szlovák hozamok nem változtak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,51	0
Románia Y10	3,50	-6
Csehország Y10	0,59	-3
Szlovákia Y8	0,39	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,35	-2
M6	0,31	0
M12	0,5	0
Y3	1,28	-2
Y5	2,22	-4
Y10	3,47	-9
Y15	3,73	-6
Bubor ON	0,47	4
5 év CDS	126,46	4



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	339	0,27%
FTSE 100	6 793	0,59%
DAX	10 735	0,39%
S&P 500	2 180	0,75%
DJIA	18 923	0,29%
Nikkei 225	17 862	1,10%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedéssel zártak a legtöbb nyugat-európai és amerikai tőzsdén. A Dow Jones új történelmi csúcson zárt. Optimistán indult kedden a kereskedési hangulat az európai részvénypiacokon, napközben nem volt egységes irány,

több eladó is megjelent, de a legtöbb indexnek sikerült 0,3 és 0,5 százalékos közötti pozitív tartományban zárnia. Szektorszinten a légitársaságok papírjait vették a leginkább. A tengerentúlon a Dow Jones gyengébben indított, némi szektorális átrendeződést követően, viszont kezdettől pluszban volt az S&P 500 és a Nasdaq is. Az erősödés a nap végén indult meg, jórészt a vártnál kedvezőbb októberi amerikai kiskereskedelmi adat hatására, így az S&P 500 és a Nasdaq is komolyabb pluszban zárt. Az ezeknél valamivel kisebb (0,3 százalékos) emelkedést mutató Dow Jones viszont új történelmi csúcra jutott, 18 922 ponton zárt.

Vegyes eredmények születtek az ázsiai tőzsdéken. Japánban emelkedtek a részvényindexek, a kínai börzéken viszont inkább stagnálás volt jellemző - Hong-Kong kivételével -, ugyanis több bank is romló kilátásokról adott jelentést.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,24	2
spanyol	1,46	-6
olasz	1,97	-12
portugál	3,50	-5
német	0,31	-2
francia	0,74	-8

Forrás: Reuters, Marketwatch

Főként hozamcsökkenés volt jellemző az állampapírok másodlagos piacán. A tengerentúlon ellenben kis mértékben emelkedtek az amerikai hozamok az amerikai hiány és infláció növekedése miatt.

Olaj- és aranyárfolyam

Az olaj árfolyama a keddi amerikai kereskedési nap végére jelentősen emelkedett. A növekedést az OPEC közelgő ülésével kapcsolatos növekvő bizakodás és a short ügyletek zárása mellett több tényező is magyarázhatja. Egyrészt a befektetőkben egyre erősebbek azok a várakozások, miszerint alacsony szintre eshet a palaolaj-kitermelés, napi 4,5 millió hordóra. Másrészt, újra bizakodnak a befektetők a november 30-ai OPEC ülés eredményességében.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 46,95	5,67%	Arany	\$1 224,50	0,20%
WTI olaj	\$ 45,81	5,75%			

4 napja csökkenés figyelhető meg az arany árfolyamában, de kedden a kereskedés végére az arany árfolyama kis mértékben emelkedett, miután a kötvényhozamokban tapasztalható hullámváz megállt és a dollár erősödése is mérséklődött.

Globális makrogazdasági hírek

Amerikai kiskereskedelmi adatok

Várakozáson felüli amerikai kiskereskedelmi adatok láttak tegnap napvilágot.

Októberben a várt 0,6 százalék helyett 0,8 százalékkal emelkedtek az amerikai kiskereskedelmi eladások. A forgalomnövekedés főként a gépjárműeladások növekedésével és az építési anyagok vásárlásával magyarázható. Utóbbi nagyban összefügg a Matthew hurrikán utáni helyreállítási munkálatokkal.

A szeptember havi adat korrekciójára is sor került. A korábbi 0,6 százalékot 1 százalékra javították fel, ami kedvezőbb képet fest az amerikai gazdaság állapotáról.