



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. december 12.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróhoz képest kis mértékben gyengült, a svájci frankkal és a dollárral szemben erősödött.
- A BUX 8,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,13 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid futamidőkön nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-3 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 128-as értéken áll.
- A Magyar Nemzeti Bank (MNB) pénteken hozta nyilvánosságra Növekedési Jelentését.
- Az európai és az amerikai részvénypiacokon is kedvezően alakult a pénteki kereskedés, az indexek pozitív tartományban zártak.
- A nemzetközi állampapírhozamok vegyesen változtak, azonban többnyire emelkedtek.
- Árpiaci benchmarkok zárószintjei: [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest.]
  - Brent olaj 54,33 USD/hordó [+0,80%];
  - WTI olaj 51,50 USD/hordó [+1,30%];
  - Arany 1 161,90 USD/uncia [-0,90%].
- Októberben 2 milliárd fontot tett ki az Egyesült Királyság termék és szolgáltatás egyenlegének hiánya.
- Az Amerikai Egyesült Államok fogyasztói bizalmi indexe a vártnál nagyobb mértékben, decemberben 98,0 pontra emelkedett.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	314,71	27,022	4,4425	292,43	297,64
30 napja	307,32	27,024	4,3690	285,90	282,34

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróhoz képest kis mértékben gyengült, a svájci frankkal és a dollárral szemben erősödött. A hazai fizetőeszköz árfolyama az euró, a svájci frank és a dollár viszonylatában is a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona a 30 napos szint alatt, a lengyel zloty árfolyama pedig a szint felett tartózkodik.

Csökkenéssel zárta a hazai tőzsde

A BUX 8,1 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,13 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek: legnagyobb mértékben a MOL részvényei erősödtek, legjelentősebb mértékben ellenben az OTP árfolyama esett. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a pénteki kereskedés során.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	30 588	-0,13%
BUMIX	1892,83	0,53%
OTP Bank	8099	-0,75%
Richter	5968	-0,17%
Magyar Telekom	488	0,21%
MOL	19175	0,52%

Forrás: BÉT, Reuters

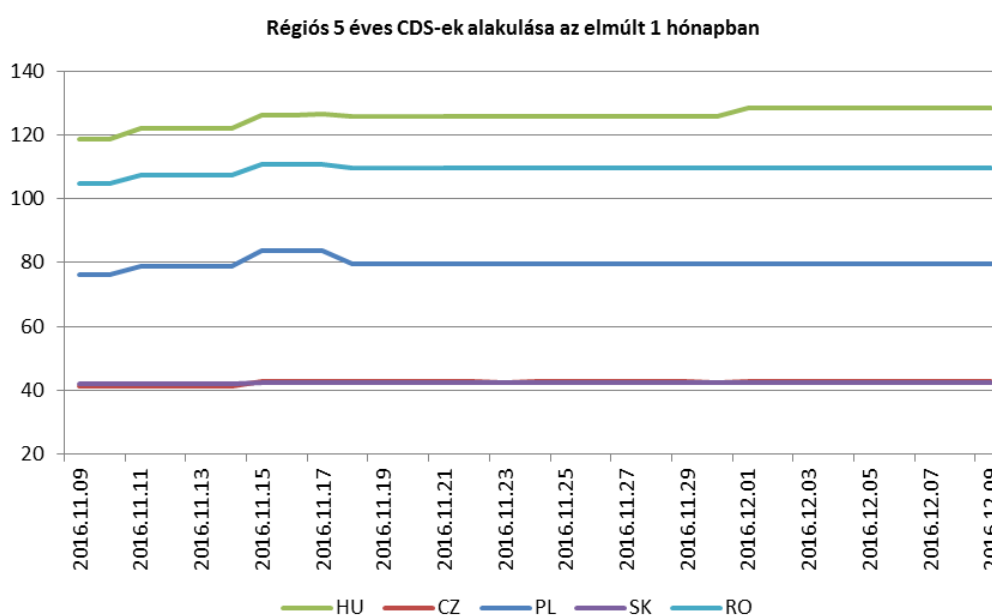
## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Csökkenő hozamok a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra rövid futamidőkön – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-3 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 128-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a szlovák 8 éves és a román 10 éves adósságfinanszírozás terhe emelkedett, a cseh állampapírhozamok csökkentek, míg a lengyel hozamok változatlanok maradtak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,62	0
Románia Y10	3,58	2
Csehország Y10	0,56	-2
Szlovákia Y8	0,53	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,20	0
M6	0,20	0
M12	0,35	-1
Y3	1,065	-2
Y5	1,96	-3
Y10	3,35	-1
Y15	3,76	-2
Bubor ON	0,08	0
5 év CDS	128	0



*Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com*

## Magyar makrogazdasági hírek

### Az MNB éves Növekedési Jelentése

A Magyar Nemzeti Bank (MNB) pénteken hozta nyilvánosságra Növekedési Jelentését – adta hírül a Portfolio.hu. A jelentés célja Magyarország hosszú távú, várható növekedési pályájának és az erre hatással bíró tényezőknek a bemutatása. A jelentés megállapítja, hogy a munkabérek növekedése és a negyedik ipari forradalom által előidézett változások jó hatással lehetnek a gazdaság növekedésére. A jegybank továbbá megállapítja, hogy a „monetáris politika nem képes egyedül stabilizálni a gazdaságot”, ezért indokolt lehet a fiskális politika szerepének felértékelődése.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	355	0,97%
FTSE 100	6 954	0,33%
DAX	11 204	0,22%
S&P 500	2 260	0,59%
DJIA	19 757	0,72%
Nikkei 225	19 155	0,84%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Európában és az Amerikai Egyesült Államokban is pozitív hangulatban telt a pénteki részvénypiaci kereskedés** – csütörtökhöz hasonlóan. Az európai börzék közül az euróövezeti vállalatokat tömörítő indexek egyike, a Stoxx600 érte el a legnagyobb növekedést, közel 1 százalékkal feljebb kerülve. Az USA-ban a DJIA indexe pénteken már a 11. alkalommal ért el rekordszintet a november elején tartott elnökválasztások óta. Az S&P 500 mutatója is rendkívül jó tendenciát folytat az utóbbi időszakban. A legnagyobb, 1 százalékot meghaladó mértékű növekedést az egészségügyi cégeket tömörítő alindex mutatta. Az ázsiai részvényindexek is pozitív tartományban zártak ma reggel, a japán Nikkei a dollárral szemben gyengülő jennek köszönhetően 0,84 százalékkal erősödött. A gyenge fizetőeszköz kedvez az ország export-versenyképességének.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,46	8
spanyol	1,52	1
olasz	2,04	3
portugál	3,83	9
német	0,36	-2
francia	0,82	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Pénteken az állampapírok nemzetközi piacát többségében emelkedő hozamok jellemezték.** Az amerikai és a portugál államadósság-finanszírozásának terhe nőtt 8, illetve 9 bázisponttal a legnagyobb mértékben. A francia állampapír hozama nem változott, ugyanakkor a németé 2 bázispontos csökkenést mutatott. A hozamváltozásokban továbbra is közrejátszott az Európai Központi Bank kötvényhosszabbítási döntése.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Az olaj árfolyama pénteken emelkedett, azonban heti alakulását tekintve csökkenést mutatott.** A pénteki növekedés hátterében az állt, hogy a kereskedők a kőolaj-előállítás mérséklésére számítottak az OPEC hétvégi megbeszélésén. A múlt héten összességében a WTI 0,4 százalékkal, az északi-tengeri Brent megközelítőleg 0,2 százalékkal került lejjebb.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 54,33	0,80%	Arany	\$ 1 161,90	-0,90%
WTI olaj	\$ 51,50	1,30%			

A pénteki kereskedés nem kedvezett az aranynek, ára 0,9 százalékkal csökkent, köszönhetően a héten esedékes Fed kamatdöntés miatt erős dollárnak. Február eleje óta nem volt ilyen alacsony az árfolyam. Heti alakulását tekintve 1,1 százalékos mérséklődés figyelhető meg a nemesfém árában, a csökkenő tendencia már az ötödik egymást követő héten jellemző.

## Globális makrogazdasági hírek

Brit  
külkereskedelmi  
adatok

**2016 októberében 2 milliárd fontot tett ki az Egyesült Királyság termék és szolgáltatás egyenlegének hiánya,** 3,8 milliárd fonttal kevesebbet, mint szeptemberben. A kivitel 2 milliárd fonttal nőtt, míg a behozatal 1,8 milliárd fonttal csökkent. Júliustól októberig a termékek és szolgáltatások egyenlegének deficitje 4,7 milliárd fonttal, 13,2 milliárd fontra emelkedett.

Nőtt a fogyasztói  
bizalom az USA-  
ban

**Trump megválasztásának hatására nőtt a fogyasztói bizalom az Egyesült Államokban.** A Michigani Egyetem pénteken közzétett adatai szerint a fogyasztói bizalmi index a vártnál nagyobb mértékben, a novemberi 93,8 pontról decemberben 98,0 pontra emelkedett. Az index 2015 januárja óta nem ért el ilyen magas értéket. Az amerikaiak rendkívül optimisták jelenlegi pénzügyi helyzetüket tekintve, e tekintetben 11 éve nem vélekedtek ilyen bizakodóan.