



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. november 28.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a dollárhoz képest gyengült, a svájci frank ellenében pedig kismértékben erősödött.
- A BUX 5,03 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,59 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid futamidőkön nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 3-7 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 126-os értéken áll.
- A KSH tájékoztatása szerint 2016 harmadik negyedében a nemzetgazdasági beruházások volumene 9,3 százalékkal elmaradt az előző év azonos időszakától.
- Pénteken alacsony kereskedési volumen mellett enyhén emelkedtek a tőzsdepiacok.
- Az euró tovább erősödött a dollárhoz képest: péntek este az EUR/USD paritást 1,0593 szinten jegyezték az egy nappal korábbi 1,0567 szinthez képest.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei: [változás az előzőnapi záróárfolyamokhoz képest.]
  - Brent olaj 47,24 USD/hordó [-3,62%];
  - WTI olaj 46,06 USD/hordó [-4,13%];
  - Arany 1 181,00 USD/uncia [-0,66%].
- A piacok, a kitermelők és az OPEC is jelentős eredményeket várnak a november 30-án Bécsben tartandó olajcsúcson, Trump olaj és energiapolitikája azonban boríthatja az megállapodást középtávon.
- Az Egyesült Királyságban a GDP növekedése 2013 első negyedév óta töretlen növekvő idősort mutat, 2015 azonos időszakához képest az első becslések alapján mintegy 2,3 százalékos emelkedést mutat a brit nemzeti össztermék.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	309,91	27,03	4,4147	288,32	290,97
30 napja	309,13	27,01	4,3367	285,47	283,74

Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a dollárhoz képest gyengült, a svájci frank ellenében pedig kismértékben erősödött. A hazai fizetőeszköz árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz viszonyítva 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.

Csökkenéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 5,03 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,59 százalékos csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai blue chippek közül, a Magyar Telekom kivételével mindegyik vezető részvény árfolyama csökkent. A nap vesztese az OTP volt. A bank papírjai 0,55 százalékos csökkenéssel fejezték be a kereskedést. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek pénteken.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	29 980	-0,59%
BUMIX	1884,14	-0,29%
OTP Bank	7986	-0,55%
Richter	5895	-0,51%
Magyar Telekom	495	0,61%
MOL	18220	-1,25%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Hozamcsökkenés a magyar állampapírok piacán

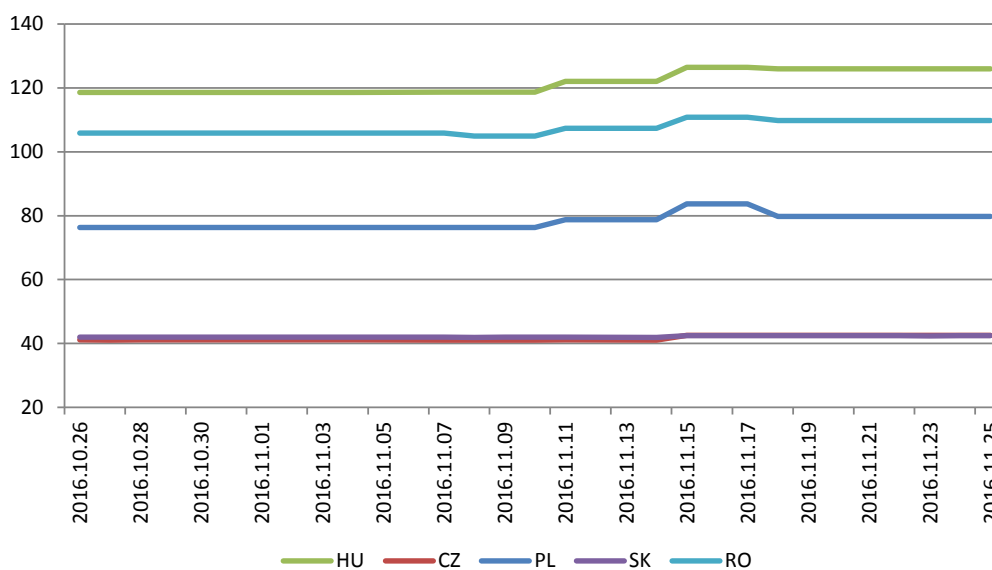
A magyar állampapírpiacra rövid futamidőkön nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 3-7 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 126-os értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a lengyel és a román 10 éves állampapírok hozamai 6-8 bázisponttal csökkentek, a cseh adósságfinanszírozás terhe emelkedett, a szlováké stagnált.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,55	-6
Románia Y10	3,56	-8
Csehország Y10	0,55	1
Szlovákia Y8	0,39	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS

Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,30	0
M6	0,31	0
M12	0,45	0
Y3	1,17	-7
Y5	2,14	-5
Y10	3,45	-5
Y15	3,75	-3
Bubor ON	0,18	-3
5 év CDS	125,99	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

### 2016 harmadik negyedében csökkentek a beruházások

A KSH tájékoztatása szerint 2016 III. negyedében a nemzetgazdasági beruházások volumene 9,3 százalékkal elmaradt az előző év azonos időszakától. Eltérően alakult a beruházások volumene a vállalkozások és a költségvetési szervek esetében: míg a vállalkozások körében nőtt (3,3 százalékkal), addig a költségvetési szerveknél – az uniós forrásból finanszírozott fejlesztések alacsonyabb volumene miatt – 57 százalékkal csökkent az egy évvel korábbihoz mérten. 2016 első három negyedében a beruházási teljesítmény 14 százalékkal visszaesett az egy évvel ezelőttihez képest.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	342	0,18%
FTSE 100	6 840	0,17%
DAX	10 699	0,09%
S&P 500	2 213	0,39%
DJIA	19 152	0,36%
Nikkei 225	18 357	-0,13%

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**Pénteken rövidített nyitva tartás volt az amerikai tőzsdéken a hálaadási hétvége miatt.** Európában emelkedéssel zártak a tőzsdék pénteken, ami elsősorban az egészségügyi papíroknak volt köszönhető. A pénzügyi valamint az olaj- és gázipari szektorok papírjai viszont alul teljesítettek. A kereskedés volumenére a kontinensen is rányomta a bélyegét az amerikai hálaadásnap. Mindhárom vezető amerikai index rekord magasságban zárt. Az elmúlt időszakban folyamatosan emelkednek az amerikai tőzsdék Donald Trump megválasztása óta, ugyanis a befektetők társasági adócsökkentést illetve pénzügyi és környezetvédelmi deregulációt várnak új elnöktől és ezzel együtt magasabb szintű gazdasági növekedést. Csak úgy mint amerikában, Ázsiában a Nikkei a pénteki kereskedés zárásával 10 hónapos csúcson állt, ennek megfelelően ma reggelre enyhe korrekcióval zárt, 24 ponttal lejjebb. Az euró enyhe erősödést mutatott a dollárhoz képest: péntek éjjélkor az EUR/USD keresztárfolyamát 1,0593 szinten jegyezték az egy nappal korábbi 1,0567-es szinthez képest.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,32	-5
spanyol	1,59	0
olasz	2,10	-4
portugál	3,60	-7
német	0,24	-3
francia	0,79	-1

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**A francia és a német 10 éves államkötvények között tovább nyílt a rés, ami 2014 eleje óta a legszélesebb jelenleg.** A befektetők igyekeznek megszabadulni a francia papírjaiktól, ugyanis aggódnak, hogy ha 2017-ben a szélsőjobb oldali Nemzeti Front nyer az elnökválasztáson, az kérdésessé teszi az ország euróvezeti tagságát.

**Portugália esetében figyelhető meg nagyobb hozamcsökkenés a 10 éves államkötvények terén.**

## Olaj- és aranyárfolyam

**Az energiahordozók nemzetközi piacán jelentősen esett mindkét olajbenchmark jegyzési árfolyama.** A pénteki nap folyamán a Brent árfolyama 3,62 százalékkal a WTI árfolyama 4,13 százalékkal esett, így a jegyzési szintek már a hordónkénti 45 dolláros szinthez állnak közelebb.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 47,24	-3,62%	Arany	\$1 181,00*	-0,66%
WTI olaj	\$ 46,06*	-4,13%			

**Az arany árfolyama pénteki kereskedés során csökkent.** A nemesfém egy unciáját 1 181 dolláros szinten jegyzeték a befektetők a kereskedési nap végén.

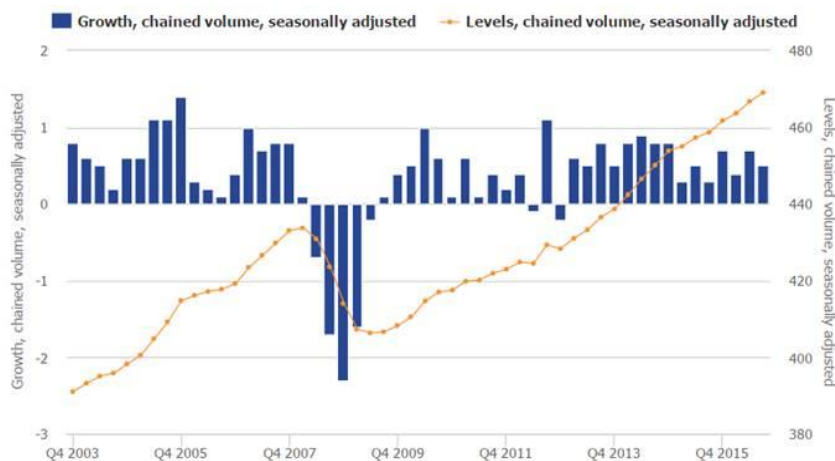
## Globális makrogazdasági hírek

### Trump politikája boríthatja az OPEC megállapodás eredményeit

**A piacok, a kitermelők és az OPEC is jelentős eredményeket várnak a november 30-án Bécsben tartandó olajcsúcson, ahol a várakozások szerint sikerül tető alá hozni a kitermelés maximalizálását szolgáló többoldalú kvótamegállapodást a nagy kitermelő országok részéről.** A piaci stabilitás azonban csak rövid távon hozhat felívelő piaci környezetet ha amerikai olajkitermelés bővülése realizálódik – emelik ki olajpiaci elemzők. Trump politikájában egyértelműen a „hazai” olajkitermelés bővítése mellett érvelt. Fel kell hagyni a munkahelyek megszűnését okozó politikával az amerikai energiaiparban – fogalmazott a kérdés kapcsán egy televíziós interjúban Trump. A világ legnagyobb kőolajfelhasználójaként az Egyesült Államok energiapolitikája alapvető befolyással bír az olajpiac stabilitására, és alááshatja a tervezett OPEC megállapodás hosszú távú eredményességét.

### Növekedést mutat a Brexit utáni gazdaság az Egyesült Királyságban

A brit Office for National Statistics (ONS) legfrissebb tájékoztatása szerint a nemzeti össztermék 0,5 százalékkal bővült a harmadik negyedévben az beruházások szintje 0,9 százalékkal emelkedett a gazdaságban az előző negyedévhez képest. **A GDP növekedése 2013 első negyedév óta töretlen növekvő idősort mutat, 2015 azonos időszakához képest az első becslések alapján mintegy 2,3 százalékos emelkedést mutat a brit nemzeti össztermék.**



Forrás: Office for National Statistics, GB