



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. november 17.

### Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróhoz képest kis mértékben gyengült, a svájci frankkal és a dollárral szemben erősödött.
- A BUX 12,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,53 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem voltak hozammozgások, ugyanakkor a hosszú szegmensben hozamemelkedés volt megfigyelhető. A szerdai diszkontkincstárjegy-aukcióján az államadósság kezelő által meghirdetett 20 milliárd forintos állományt teljes egészében lefedték az ajánlatok, átlagosan 0,33 százalékos hozam mellett.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is 126-os értéken áll.
- A pénzügyi számlák előzetes adatai szerint az államháztartás nettó finanszírozási képessége a 2016 III. negyedével záruló elmúlt egy évben a GDP 0,02 százalékát tette ki.
- Csökkenéssel zártak a legtöbb nyugat-európai és amerikai tőzsdén, az ázsiai tőzsdéken pedig nem mutatkozott határozott irány.
- Amerikában hozamcsökkenés, míg Európában zömmel emelkedés volt jellemző az állampapírok másodlagos piacán.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei a kereskedés fordulóján [változás az előző napi zárószinthez képest]:
  - Brent olaj 46,63 USD/hordó [-0,70%];
  - WTI olaj 45,57 USD/hordó [-0,50%];
  - Arany 1 223,90 USD/uncia [-0,10%].
- Annak ellenére, hogy mindkét ország megsértette a stabilitási és növekedési paktumot, Spanyolország és Portugália is számíthat az uniós források kifizetésére 2017-ben.
- A kínai vezetés napvilágra hozta új tervezetét, miszerint megpróbálja kezelni azt a hatalmas szakadékot, amely Kína egyes régiói között tátong a növekedési ütemet tekintve.

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes  
elmozdulások a  
forint  
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	309,87	27,04	4,46	289,02	289,68
30 napja	306,55	27,00	4,31	281,89	279,23

Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróhoz képest kis mértékben gyengült, a svájci frankkal és a dollárral szemben erősödött. 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 12,2 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,53 százalékos csökkenéssel fejezte be a szerdai kereskedést. A vezető részvények vegyesen mozogtak, a nap nyertese az OTP volt, a bank részvényeinek árfolyama 0,88 százalékkal emelkedett. A régiós tőzsdeindexek vegyesen zárták a szerdai kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	29 973	-0,53%
BUMIX	1876,01	-0,22%
OTP Bank	8060	0,88%
Richter	5900	-2,07%
Magyar Telekom	479	0,00%
MOL	18190	-1,30%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

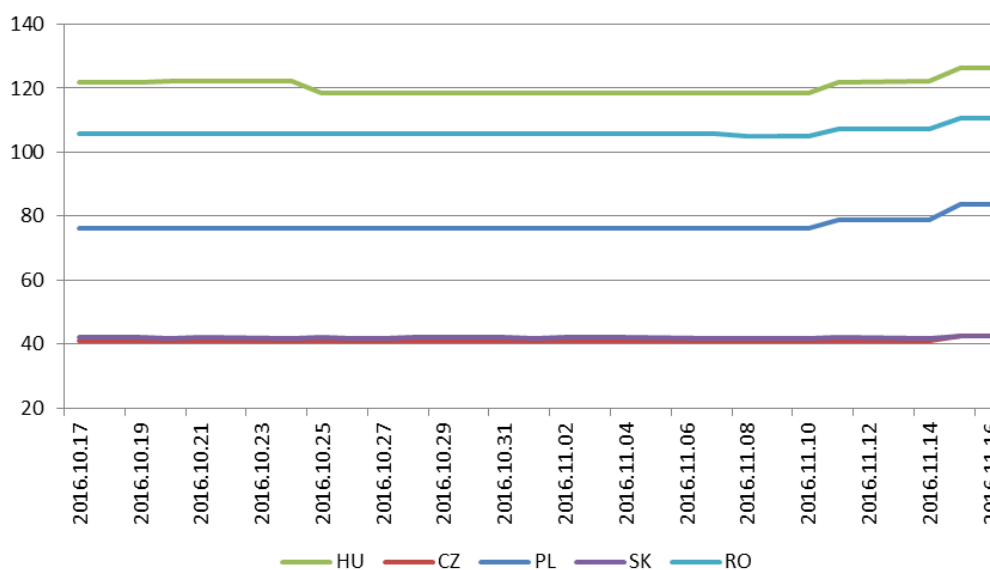
Hozamemelkedések  
a magyar  
államkötvények  
piacán

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton nem voltak hozammozgások, ugyanakkor a hosszú szegmensben hozamemelkedés volt megfigyelhető. A jelentősebb, 9-15 bázispontos hozamnövekedéseket a legalább 10 éves futamidejű államkötvények esetében regisztrálták. A szerdai diszkontkincstárjegy-aukción az államadósság kezelő által meghirdetett 20 milliárd forintos állományt teljes egészében lefedték a beérkezett ajánlatok, átlagosan 0,33 százalékos hozam mellett. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is 126-os értéken áll. A régiós állampapírhozámok esetében a stagnáló szlovák 8 éves államkötvény kivételével a román és a cseh 10 éves adósságfinanszírozás terhe 1-2 bázisponttal nőtt, a lengyel 10 éves államkötvény esetében 9 bázispontos növekedés volt megfigyelhető.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,60	9
Románia Y10	3,51	1
Csehország Y10	0,61	2
Szlovákia Y8	0,39	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,35	0
M6	0,31	0
M12	0,5	0
Y3	1,31	3
Y5	2,28	6
Y10	3,56	9
Y15	3,88	15
Bubor ON	0,44	-3
5 év CDS	126,46	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

### Az államháztartás nettó finanszírozási képessége

A pénzügyi számlák előzetes adatai szerint az államháztartás nettó finanszírozási képessége a 2016 III. negyedével záruló elmúlt egy évben a GDP 0,02 százalékát (8 milliárd forintot) tette ki – tette közzé az MNB, mai sajtóközleményében. Az államháztartás bruttó, konszolidált, névértéken számított adóssága a GDP 74,2 százalékát érte el 2016 III. negyedének végén. Az előzetes adatok szerint a háztartások nettó finanszírozási képessége a 2016 III. negyedével záruló elmúlt egy évben a GDP 5 százaléka volt.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	338	-0,20%
FTSE 100	6 750	-0,63%
DAX	10 664	-0,66%
S&P 500	2 177	-0,16%
DJIA	18 868	-0,29%
Nikkei 225	17 863	0,00%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Csökkenéssel zártak a legtöbb nyugat-európai és amerikai tőzsdén.** A Trump-rali lezárultával a szerdai amerikai kereskedési nap végére a tengerentúli tőzsdék mérsékelt mínuszban zártak. Az európai részvénypiacokat az eladók uralták a szerdai nap folyamán, illetve elemzők szerint főként profitrealizálás történt a tőzsdéken. Szektorszinten a bankok és a légitársaságok papírjai gyengültek legnagyobb mértékben. Amerikában fordultak az egyes szektorok amerikai elnökválasztást követő irányai. Ennek értelmében az elmúlt napok nyertesei veszítettek értékükből, köztük a bankrészvények, míg az eddig süllyedő technológiai szektor emelkedésnek indult.

Az ázsiai tőzsdéken nem mutatkozott határozott irány, a Nikkei értéke például változatlan maradt az előző naphoz képest. A japán jennel szemben fél éves csúcsra emelkedett a dollár árfolyama, a befektetők további kamatemelések szükségességét vizionálják. A kínai börzéken - Hong-Kong kivételével - visszafogott emelkedés volt jellemző.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,22	-2
spanyol	1,55	9
olasz	2,04	7
portugál	3,68	17
német	0,30	-1
francia	0,75	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Amerikában hozamcsökkenés, míg Európában zömmel emelkedés volt jellemző az állampapírok másodlagos piacán.** A tengerentúlon az októberi kiskereskedelmi és ipari termelési adatok hatására csökkenhettek a hozamok. Az Európai Bizottság intézkedésének hatására a spanyol és portugál hozamok jelentősen megemelkedtek.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Az olaj árfolyama a szerdai amerikai kereskedési nap végére kis mértékben csökkent.** A csökkenés háttérében az orosz energiaügyi miniszter, Alexander Novak bejelentése áll, miszerint Oroszország kész támogatni az OPEC döntését a termelési szint befagyasztásával kapcsolatban. Mindemellett úgy tűnik, hogy

az OPEC tagjai meglehetősen sok olyan tárgyalást folytatnak valamiféle konszenzus elérése érdekében, ami zárt ajtók mögött zajlik.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 46,63	-0,70%	Arany	\$1 223,90	-0,10%
WTI olaj	\$ 45,57	-0,50%			

A keddi kis mértékű emelkedés után a tegnapi nap végére újra mérsékelt csökkenés látható az arany árfolyamában. Ez a dollár újbóli erősödésének köszönhető.

## Globális makrogazdasági hírek

**Uniós források** **Annak ellenére, hogy mindkét ország megsértette a stabilitási és növekedési paktumot, Spanyolország és Portugália is számíthat az uniós források kifizetésére 2017-ben.** A 2009 óta zajló túlzottdeficit-eljárás felfüggesztésével lekerült a napirendről a két tagállammal szemben indított szankciós eljárás.

**Kína** **A kínai vezetés napvilágra hozta új tervezetét, miszerint megpróbálja kezelni azt a hatalmas szakadékot, amely Kína egyes régiói között tátong a növekedési ütemet tekintve.** Ugyan a nemzetközi diskurzusban az utóbbi hónapokban kevesebb figyelmet kapott a kínai gazdaság helyzete, azt nem szabad elfelejteni, hogy az ottani pénzügyi rendszer bank- és hitelválsággal fenyeget, mely kihatással lesz az egész világgazdaságra.