



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. december 13.

### Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a svájci frankhoz képest stagnált, a dollárral szemben kismértékben erősödött.
- A BUX 5,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,08 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid futamidőkön stagnáltak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 2-3 bázisponttal emelkedtek a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 128-as értéken áll.
- 6,7 százalékkal nőtt a hazai szálláshelyek vendégforgalma 2016 októberében.
- Európában gyengüléssel zártak, Amerikában vegyesen teljesítettek a részvényindexek a hétfői kereskedési napon. A Dow történelmi csúcson zárt az olajárak szárnyalását követve.
- A nemzetközi állampapírpiacokon jelentős, 5-6 bázispontos mozgások voltak megfigyelhetők a nagy európai államkötvények hozamaiban.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei: [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest.]
  - Brent olaj 55,69 USD/hordó [+2,44%];
  - WTI olaj 52,83 USD/hordó [+2,52%];
  - Arany 1 165,80 USD/uncia [+0,33%].
- Kedvező kínai makrogazdasági adatok: 2016 novemberében 6,2 százalékkal nőtt az ipari termelés.

## Magyar tőke- és devizapiac

Stagnált a forint a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	314,26	27,01	4,4490	291,48	295,19
30 napja	309,52	27,01	4,4193	288,28	285,22

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a svájci frankhoz képest stagnált, a dollárral szemben kismértékben 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 szintjén, a lengyel zloty árfolyama pedig a 30 napos szint felett tartózkodik.

Kismértékű változás a BUX index értékében

A BUX 5,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,08 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai blue chippek a MOL kivételével erősödtek, az olajipari vállalat részvényei 0,26 százalékkal estek. A régiós tőzsdeindexek – a lengyel tőzsdét kivéve – emelkedéssel zárták a hétfői kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	30 613	0,08%
BUMIX	1883,65	-0,48%
OTP Bank	8123	0,30%
Richter	5978	0,17%
Magyar Telekom	489	0,20%
MOL	19125	-0,26%

Forrás: BÉT, Reuters

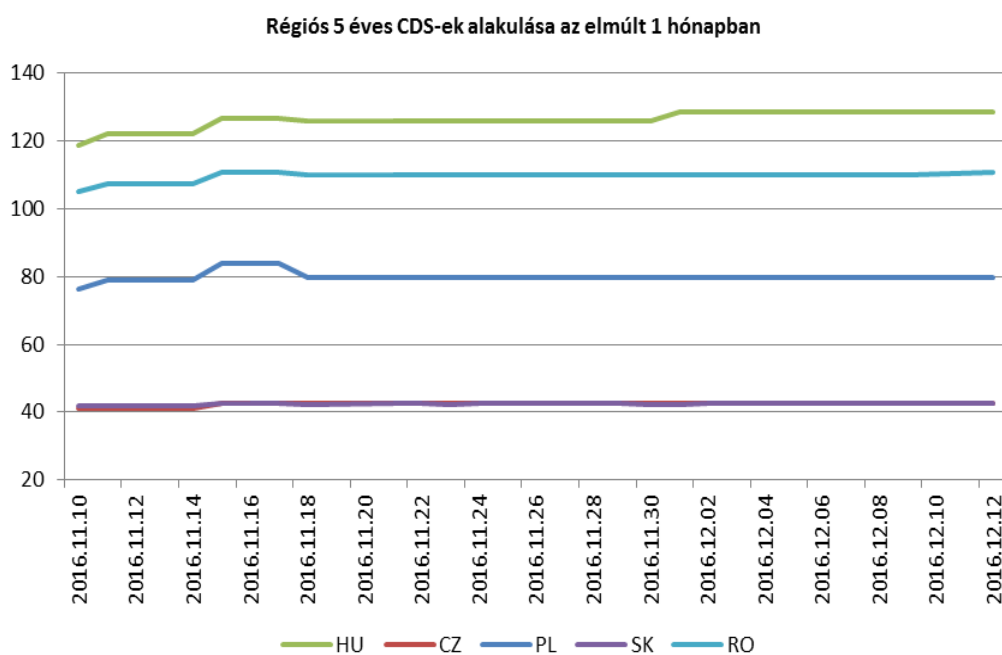
## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

Vegyes hozammozgások a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacon rövid futamidőkön stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben – a három éves futamidejű konstrukció kivételével – 2-3 bázispontos hozamemelkedéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 128-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok esetében 1-5 bázispontos hozamemelkedések voltak megfigyelhetők, legnagyobb mértékben a román 10 éves adósságfinanszírozás terhe emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,64	2
Románia Y10	3,63	5
Csehország Y10	0,57	1
Szlovákia Y8	0,54	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,20	0
M6	0,20	0
M12	0,35	0
Y3	1,05	-1
Y5	1,98	2
Y10	3,37	2
Y15	3,79	3
Bubor ON	0,08	0
5 év CDS	128	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

### 6,7 százalékkal nőtt a hazai szálláshelyek vendégforgalma

A KSH tájékoztatása szerint 2016 októberében a külföldi vendégek által eltöltött éjszakák száma 20,0 százalékkal emelkedett, a belföldi vendégéjszakák száma pedig 6,1 százalékkal csökkent a tavalyi év azonos időszakához viszonyítva. Ezzel párhuzamosan a kereskedelmi szálláshelyek folyó áron számolt bruttó árbevétele 2015 októberéhez képest 15 százalékkal bővült.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	354	-0,46%
FTSE 100	6 890	-0,92%
DAX	11 190	-0,12%
S&P 500	2 256	-0,11%
DJIA	19 769	0,20%
Nikkei 225	19 250	0,20%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Európában gyenge volt a hétfői kereskedési nap, a befektetők már a mai Fed ülés eredményére készültek. Ezzel szemben Amerikában az olajárak szárnyalását követve a Dow történelmi csúcson zárt, az S&P 500 és a Nasdaq viszont csökkenéssel fejezte be a napot.** Alacsony volt a kereskedési volumen az európai tőzsdéken, elsősorban a portfóliók átrendezése zajlott, a piacok nem igazán tudtak profitálni az olajpiaci fellendülésből. Az Egyesült Államokban az olajárak feltörése adott lendületet a DJIA indexnek, ami szerencsésen a napi csúcs környékén tudott zárni, ezzel új rekordot elérve. A nap vesztese az IT-szektor (kiemelten a Facebook és az Amazon) és a tech szektor volt – a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq index közel 0,6 százalékkal esett a nap folyamán.

Az európai idő szerint reggelre záró ázsiai régióban a Nikkei 0,2 százalékos pluszban zárt. A befektetői hangulatot az olajárak erősödése és a már jó ideje tartó, globális dollárerősödés táplálta, ami jó exportpozíciókat jelent a japán ipar számára.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,48	2
spanyol	1,50	-1
olasz	2,01	-3
portugál	3,83	0
német	0,41	5
francia	0,88	6

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Az állampapírok másodlagos piacán** a német és a francia államkötvények esetében 5, illetve 6 bázispontos emelkedést regisztráltak. A várható Fed kamatemelés miatt a befektetőknek már megéri a portfóliók biztonsági pilléreit átcsoportosítani az euróban denominált eszközökből a várhatóan kedvezőbb dollár kamatkörnyezet irányába. Amerikában 2 bázispontot emelkedett az államkötvények finanszírozása, a befektetők a forrásokat elsősorban a tőzsdei ügyletekben forgatták.

Olaj- és  
aranyárfolyam

**Az olajárak 2,5 százalékos menetelése után a Brent hordónként 55,7 dolláros, a WTI 52,83 dolláros árfolyamon állt a keddi kereskedés végén.** A kitermelési kvótáról létrejött csütörtöki OPEC-megállapodás után Szaúd-Arábia kavarta fel

az olajpiacot bejelentésével, mely szerint a terveken felül hajlandó kitermelését visszafogni. A nem OPEC tagállamok (pl. Nigéria és kiemelten Oroszország), csatlakozva a kartellhez, szintén bejelentették a kitermelés szabályozására vonatkozó termelési korlátokat. Az olajpiaci elemzők ugyanakkor arra figyelmeztetnek, hogy a túlkínálatos állapotból egyensúlyba álló olajpiacon várhatóan stratégiai átrendeződés valósul meg. Az Egyesült Államokban Trump kijelentett szándéka az amerikai olajkitermelés fellendítése. Emellett valószínűsíthető, hogy a magasabb árszínvonal mellett a korábban kevésbé rentábilis amerikai palaolaj-kitermelés által jelentős kapacitások kapcsolhatók be a rendszerbe. Összességében tehát az árak erősödése újabb kínálati tényezőket aktiválhat hosszú távon.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 55,69	2,44%	Arany	\$ 1 165,80	0,33%
WTI olaj	\$ 52,83	2,52%			

**A keddi kereskedés során az arany árfolyama 0,3 százalékkal került feljebb.** A dollárövezet várható kamatemelése és az USD további erősödése előtt a befektetőknek rövid távon realizálható opciót jelent az aranybefektetés, így a kereslet kedvezett az árfolyamnak.

## Globális makrogazdasági hírek

Kedvező kínai makrogazdasági adatok

**Jó ütemű növekedést jeleznek a harmadik negyedéves makrogazdasági adatok Kínában, a világ második legnagyobb gazdaságában.** A kínai statisztikai hivatal friss közleménye alapján éves bázison, novemberben 6,2 százalékkal nőtt az ipari termelés. A lakossági kereskedelmi költségek és a kormányzat kiadásai 10,8 százalékos bővülést jeleznek az előző évi bázishoz képest. A termelő beruházások szintje 8,3 százalékkal emelkedett a 2016. január-novemberben, a városi infrastrukturális beruházások szintje hasonló mértékben követte ezt. Az elemzők a harmadik negyedévre a korábbiakhoz képest gyorsuló, éves bázison 6,7 százalékos GDP-növekedéssel kalkulálnak a kínai gazdaságban.