



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. december 7.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama valamennyi vezető devizával szemben gyengült.
- A BUX 5,2 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,08 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid és hosszú lejáraton, egyaránt 1-5 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- A tegnapi diszkont kincstárjegy aukción az államadósság kezelő által meghirdetett 20 milliárd forintos állományt teljes egészében lefedték az ajánlatok, az átlaghozam 0,20 százalék volt.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 128-as értéken áll.
- Jól teljesítettek a keddi kereskedési napon az amerikai és a főbb nyugat-európai indexek.
- Az állampapírok másodlagos piacát Európában vegyes hozammozgások jellemezték.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei: [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest.]
  - Brent olaj 53,93 USD/hordó [-1,84%];
  - WTI olaj 50,93 USD/hordó [-1,66%];
  - Arany 1 170,10 USD/uncia [-0,50%].
- Alkotmányellenes a német atomenergia kivezetéséről szóló törvény. A német Alkotmánybíróság szerint kártérítés jár az érintett cégeknek.
- A vártnál nagyobb ütemben nőttek októberben a gyáripari megrendelések a tengerentúlon.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	313,01	27,02	4,4555	289,38	292,15
30 napja	305,20	27,01	4,3274	283,78	276,49

Szerda reggelre a forint árfolyama valamennyi vezető devizával szemben leértékelődött. A hazai fizetőeszköz árfolyama az euró, a dollár és a svájci frank viszonylatában is a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty árfolyama is meghaladja a 30 nappal korábbi szintet.

Stagnált a hazai tőzsde

A BUX 5,2 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,08 százalékos csökkenéssel fejezte be a keddi kereskedést. A vezető részvények vegyesen mozogtak, kismértékű emelkedést egyedül az OTP esetében regisztráltak. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a tegnapi kereskedés során.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	30 076	-0,08%
BUMIX	1863,27	-0,61%
OTP Bank	8012	0,01%
Richter	5865	-0,09%
Magyar Telekom	487	-0,41%
MOL	18600	0,00%

Forrás: BÉT, Reuters

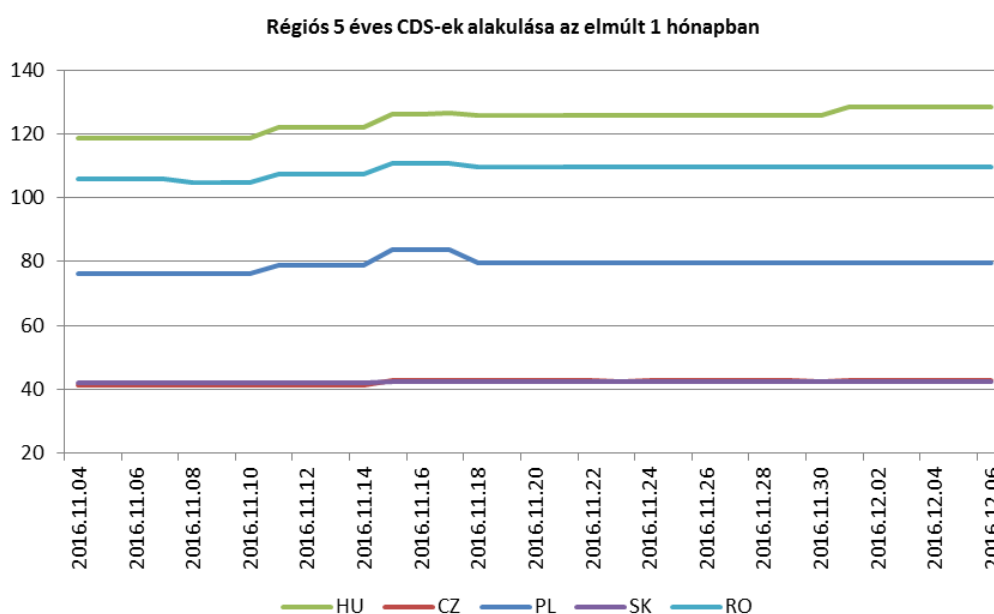
## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Csökkenő hozamok a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra rövid és hosszú lejáraton egyaránt 1-5 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak tegnap. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 20 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,20 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 128-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a cseh adósságfinanszírozás terhe stagnált, a szlovák állampapírhozam emelkedett, míg a román és a lengyel 10 éves hozamok esetében 4-14 bázispontos csökkenést regisztráltak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,63	-14
Románia Y10	3,52	-4
Csehország Y10	0,56	0
Szlovákia Y8	0,53	5

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,20	-5
M6	0,25	-2
M12	0,4	-1
Y3	1,15	-2
Y5	2,09	-5
Y10	3,48	-5
Y15	3,84	-5
Bubor ON	0,10	0
5 év CDS	128	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	346	0,97%
FTSE 100	6 780	0,49%
DAX	10 775	0,85%
S&P 500	2 212	0,34%
DJIA	19 252	0,18%
Nikkei 225	18 497	0,74%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Jól teljesítettek a keddi kereskedési napon az amerikai és a főbb nyugat-európai indexek.** A nap elején még nem lehetett arra számítani, hogy szép emelkedésekkel zárhatnának Európában, viszont a nap folyamán eluralkodott az optimizmus, hogy az EKB csütörtöki ülésén újabb ösztönző lépéseket vezethet be a gazdaság segítésére. Jelentősebben a bankpapírok emelkedtek,

illetve Németországban az energiaipari cégek papírai. A bankpapírok emelkedése mögött az olasz bankrendszerrel kapcsolatos hírek álltak. Olaszországban bankmentő csomag körvonalazódik, amivel megmentenék az ország egyik legnagyobb bankját, emiatt jó a hangulat az olasz bankszektorban, ez pedig felfelé húzta az európai bankindexeket is. Közben a Fitch véleményt mondott a német bankrendszeréről, a hitelminősítő továbbra is stabilnak ítélte a német bankokat. Az európai tőzsdéken így végül jelentős emelkedést láthattunk, míg a tengerentúlon kisebbeket, de ez is elég volt ahhoz, hogy a Dow Jones új történelmi csúcsra kerüljön. Amerikában pozitív makroadatokat láttak napvilágot a tegnapi nap folyamán. Az erősebb októberi gyári rendelés adatoknak, és az előzetes bejelentésnek megfelelő szinten megerősített tartós javak rendelése adatoknak (szintén októberre vonatkozóan) köszönhetően felfelé mozdultak a részvényindexek.

Jó hangulatban zárták a napot a távol-keleti tőzsdék: a japán és a „bel-kínai” (Sanghaj, Sencsen) piacok valamivel 1 százalék alatti, Hong-Kong 0,5 százalék körüli nyereségben zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,39	1
spanyol	1,50	-6
olasz	1,96	-5
portugál	3,64	-7
német	0,37	4
francia	0,80	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Az állampapírok másodlagos piacát Európában vegyes hozammozgások jellemezték.** Az EKB további, élénkítő lépéseivel kapcsolatos várakozások hatására a befektetők a német papírokból inkább a periférikus EMU-tagországok állampapírjaiba menekültek, ami növelte a német hozamszinteket.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Csökcent az olaj árfolyama.** A csökkenésben szerepe volt az erősödő dollárnak és annak a kutatásnak, miszerint novemberben nőtt az OPEC tagországok kitermelése, annak ellenére, hogy megegyeztek november végén, januártól visszavágják a kitermelésüket. A befektetők félnek, hogy az OPEC tagországok esetleg mégsem tartják majd magukat a megállapodáshoz.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 53,93	-1,84%	Arany	\$ 1 170,10	-0,50%
WTI olaj	\$ 50,93	-1,66%			

**Az arany árfolyama fél százalékot csökkent,** a mérséklődés mögött az erősödő dollár és a keddi tőkepiaci részvényemelkedések álltak. A megnövekedett tőkepiaci kereslet elvonta a befektetők figyelmét az aranyról.

## Globális makrogazdasági hírek

**Németország** **Kártérítés jár a német energiaipari cégeknek.** A német kormány, a fukusimai atomkatasztrófa után, 2020-ig ki akarta vezetni az atomenergiát az országból, de ehhez nem adott volna kártérítést az érintett cégeknek. Az Alkotmánybíróság keddi döntése értelmében a kivezetésről szóló törvény alkotmányellenes, mert nem tartalmazott kártérítést az erőműveket működtető szolgáltatóknak. Így az Alkotmánybíróság szerint jár a kompenzáció, de annak pontos összege még nem ismert.

**Amerikai Egyesült Államok** **A vártnál nagyobb ütemben nőttek októberben a gyáripari megrendelések a tengerentúlon.** Az amerikai kereskedelmi minisztérium keddi jelentése szerint a rendelésállomány 2,7 százalékkal bővült a szeptemberi, jóval kisebb, 0,6 százalékos bővülés után. Az októberi növekedés elsősorban a polgári célú repülőgépek iránti nagy, 93,8 százalékos keresletbővülésre vezethető vissza. A tartós fogyasztási cikkek rendelésállománya 4,6 százalékkal nőtt, a nem tartós termékeké pedig 0,9 százalékkal bővült.