



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. december 14.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest erősödött.
- A BUX 11,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,06 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid és hosszú lejáraton egyaránt 2-8 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. Keddi diszkont kincstárjegy aukcióján az Államadósság Kezelő Központ által meghirdetett 20 milliárd forintos állományt teljes egészében lefedték az ajánlatok, az átlaghozam 0,12 százalék volt.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 128-as értéken áll.
- 2016 októberében az ipari termelés volumene 2,1 százalékkal elmaradt az egy évvel korábitól.
- Az amerikai és a főbb nyugat-európai részvényindexek is erősödéssel zártak tegnap, az amerikai elnökválasztás pozitív utóhatása még mindig tart.
- Az állampapírok másodlagos piacát Európában csökkenő, Amerikában stagnáló hozamok jellemezték.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei: [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest.]
  - Brent olaj 55,72 USD/hordó [+0,10%];
  - WTI olaj 52,98 USD/hordó [+0,30%];
  - Arany 1 159,00 USD/uncia [-0,60%].
- 2016 decemberében a német gazdasági hangulat index változatlanul a 13,8 pontos szinten áll, ami kedvező kilátásokat jelez.
- A fogyasztói árindex az októberben regisztrált 0,9 százalék után, novemberben 1,2 százalékra emelkedett az Egyesült Királyságban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödött a forint a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	313,95	27,02	4,4251	291,63	294,81
30 napja	310,43	27,02	4,4185	289,75	289,23

Szerda reggelre a forint árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest 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.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 11,4 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,06 százalékos emelkedéssel fejezte be a keddi kereskedést. A hazai blue chippek a Magyar Telekom kivételével erősödtek. Legjelentősebb mértékben, 1,73 százalékkal a MOL részvényei nőttek. A régiós tőzsdeindexek – a bolgár tőzsdét kivéve – emelkedéssel zárták a keddi kereskedést.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	30 938	1,06%
BUMIX	1889,6	0,32%
OTP Bank	8197	0,91%
Richter	6044	1,10%
Magyar Telekom	489	0,00%
MOL	19455	1,73%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

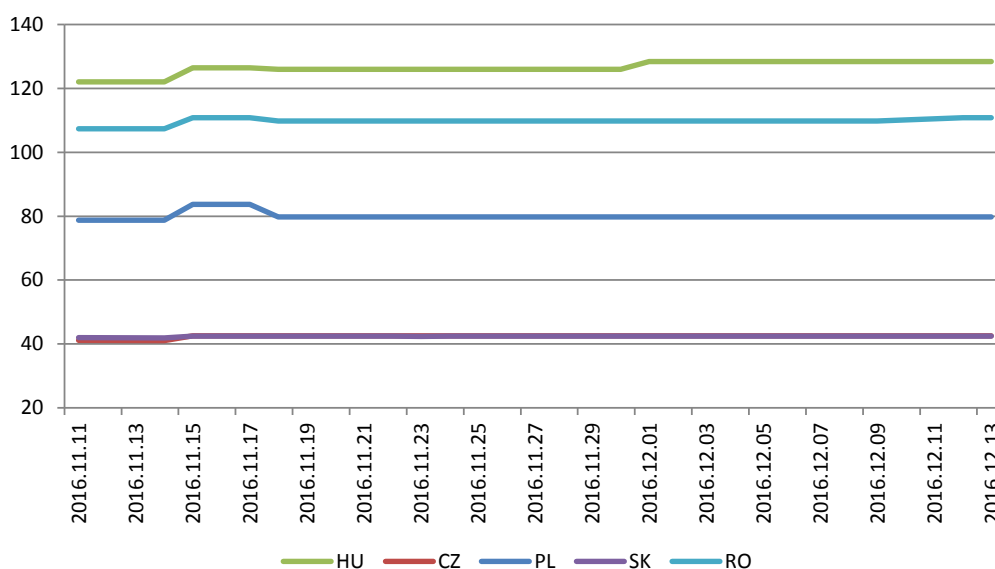
Hozamcsökkenés a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacon rövid és hosszú lejáraton egyaránt 2-8 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. 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 0,12 százalék lett. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 128-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok esetében 2-8 bázispontos hozamcsökkenések voltak megfigyelhetőek, legnagyobb mértékben a lengyel 10 éves adósságfinanszírozás terhe csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,56	-8
Románia Y10	3,58	-5
Csehország Y10	0,55	-2
Szlovákia Y8	0,54	-5

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,15	-5
M6	0,18	-2
M12	0,3	-5
Y3	1,01	-4
Y5	1,9	-8
Y10	3,305	-6
Y15	3,76	-3
Bubor ON	0,09	1
5 év CDS	128	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

2,1 százalékkal csökkent az ipari termelés októberben

A KSH tájékoztatása szerint 2016 októberében az ipari termelés volumene 2,1 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbitól. A munkanaphatástól megtisztított index megegyezik a kiigazítatlannal. 2016 első tíz hónapjában az ipari kibocsátás 1,1 százalékkal emelkedett.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	358	1,06%
FTSE 100	6 969	1,13%
DAX	11 285	0,84%
S&P 500	2 272	0,65%
DJIA	19 911	0,58%
Nikkei 225	19 254	0,02%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A keddi tőzsdei kereskedés jó hangulatban telt mind az amerikai, mind a főbb nyugat-európai börzék számára.** Az amerikai elnökválasztás óta tartó pozitív menet még mindig nem ért véget, az Egyesült Államokban történelmi csúcsokat értek el az indexek. A befektetők a leendő elnök, Trump által elmondottak alapján (költségvetési kiadások növelése, adócsökkentés, egyes ágazatok piaci szabályozásának egyszerűsítése) a gazdasági növekedés erősödésére számítanak. Európában a hatszáz legnagyobb európai vállalat teljesítményét mutató EuroStoxx 600-as index 1,06 százalékkal, közel 358 pontra emelkedett, ami 11 havi csúcshoz számíthat. Az árfolyamok a kedvező vállalati hírek hatására erősödtek. Segítette a befektetők kockázatvállalási hajlandóságát, hogy a legjelentősebb olasz bankként számon tartott Unicredit közzétette stratégiai tervét, amelyben létszámleépítést, követelésállomány-értékesítést, illetve tőkehelyzet-megerősítést tervez.

Tegnap az ázsiai tőzsdéken is többségében erősödéssel zártak az indexek, bár a japán Nikkei nem mutatott érdemi növekedést. A befektetőket ebben az esetben az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed kamatdöntésének kimenetele foglalkoztatta.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,48	0
spanyol	1,44	-7
olasz	1,87	-14
portugál	3,75	-8
német	0,35	-6
francia	0,79	-8

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A nemzetközi állampapírpiaokat Európában csökkenő hozamok jellemezték, Amerikában stagnált a 10 éves államkötvény hozama.** A legnagyobb mértékben az olasz államadósság-finanszírozás terhe csökkent, 14 bázisponttal lejjebb kerülve. Megnőtt a befektetők kockázatvállalási kedve, ezért figyelmük a részvénypiacok felé irányult a biztonságosabbnak vélt befektetési eszközök helyett. Annak ellenére, hogy az amerikai állampapír hozama változatlan maradt, a hosszú lejáratú kötvény 2015 júniusa óta nem állt ilyen magas napi záróértéken.

Olaj- és aranyárfolyam

**Az olaj ára 17 hónapos csúcsra emelkedett tegnap.** 2015 júliusa óta tegnap regisztrálták a legmagasabb szinten az energiahordozó árfolyamát. A növekedés hátterében az áll, hogy a kereskedők a kereslet növekedésén, illetve a kínálat csökkentésén keresztül az árak stabilizálására számítanak. A WTI hordóját közel 53 dolláron adták, míg az északi-tengeri Brent olajfajta hordónként 55,72 dolláron kelt el.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 55,72	0,10%	Arany	\$ 1 159,00	-0,60%
WTI olaj	\$ 52,98	0,30%			

**Kedden az arany árfolyama február eleje óta nem látott mélypontjára süllyedt.** A csökkenést a részvények iránt megnövekedett kereslet, az erősödő dollár, valamint a kőolaj drágulása eredményezte. A befektetők kockázatvállalóbbak voltak, emellett arra számítanak, hogy mai ülésén a Fed az elmúlt 12 hónapban először fog kamatot emelni.

## Globális makrogazdasági hírek

Változatlanul kedvező német gazdasági hangulat

**A német gazdasági hangulat index** (ZEW Indicator of Economic Sentiment for Germany) **2016 decemberében, változatlanul a 13,8 pontos szinten áll**, ami pozitív kilátásokkal kecsegtet. Az index értéke többek között az eurózónáról közzétett, kedvező III. negyedéves GDP-adat miatt is bizakodásra ad okot. Az európai gazdaságra kockázatként hatottak a közelgő választások, valamint az olasz bankszektor problémái, azonban a továbbiakban ezek egy időre háttérbe szorulhatnak. Elemzők szerint a ZEW-index is hatással volt arra, hogy tegnap a BUX történelmi csúcson zárt.

Emelkedő brit infláció

**A brit fogyasztói árindex (UK Consumer Prices Index) 1,2 százalékra emelkedett novemberben, az októberi 0,9 százalék után.** Ez az érték a legmagasabb a 2014. októberi 1,3 százalék óta. 2015 folyamán még 0 közelében volt az infláció, a tavalyi év vége óta azonban hónapról-hónapra emelkedik az értéke. A Brexit hatására az elemzők az árak emelkedésére számítottak a font gyengülése miatt. A Bank of England várakozásai szerint a fogyasztói árindex 2018-ra el fogja érni a 2,4 százalékos szintet. A brit kormány 2 százalékos célértéket határozott meg a jegybank számára, amely kamatemelést csak akkor helyez kilátásba, ha ez az ütem folyamatossá válik.