



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. december 16.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a svájci frankhoz képest erősödött, a dollárral szemben gyengült.
- A BUX 16,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,83 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton eltérő irányú hozammozgásokat regisztráltak, míg a hosszú szegmensben emelkedtek a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 128-as értéken áll.
- Októberben 2,6 százalékkal emelkedett a hazai kiskereskedelmi üzletek forgalma.
- A csütörtöki kereskedés végére minden vezető nemzetközi részvényindex emelkedéssel zárt.
- Tovább erősödött a dollár az euróval szemben. A nap folyamán 1,037-nél is járt az árfolyam, ami 14 éve a legalacsonyabb érték. Magyar idő szerint tegnap éjfélkor az EUR/USD árfolyama 1,042-es szinten állt.
- Emelkedtek tegnap a nemzetközi állampapírhozamok.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei: [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest.]
 - Brent olaj 54,39 USD/hordó [+0,90%];
 - WTI olaj 51,38 USD/hordó [+0,70%];
 - Arany 1 129,8 USD/uncia [-1,15%].
- Amerikában, a várakozásoknak megfelelően tovább emelkedett az infláció.
- Az Amerikai Egyesült Államokban a Fed szigorított a banki szabályozáson.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	313,03	27,02	4,4315	291,58	299,83
30 napja	309,76	27,01	4,4497	289,22	289,83

Péntek reggelre a forint az euróhoz és a svájci frankhoz képest erősödött, a dollárral szemben gyengült. 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 közel 30 napos szintjén tartózkodik, a lengyel zloty árfolyama azonban a 30 napos szintje alatt áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 16,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,83 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chippek árfolyama a Richter kivételével erősödött, a gyógyszeripari vállalat papírjai szinte változatlan szinten maradtak. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a csütörtöki kereskedés során.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	31 636	0,83%
BUMIX	1903	0,14%
OTP Bank	8383	1,62%
Richter	6183	-0,03%
Magyar Telekom	489	0,62%
MOL	20085	0,73%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

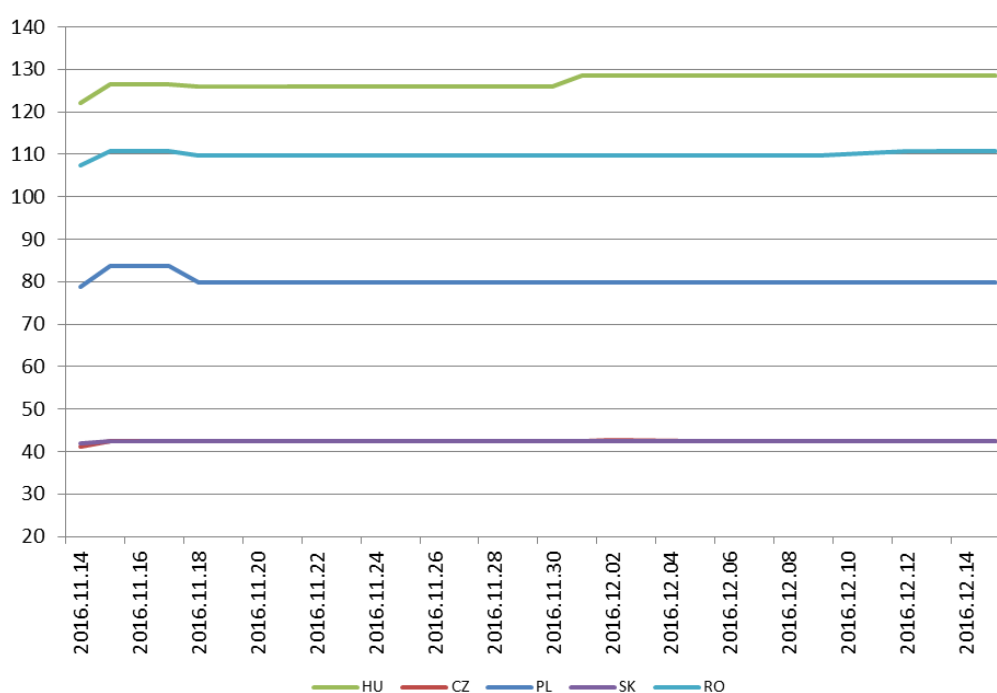
Vegyesen változó hozamok a magyar állampapírpiacon

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton vegyesen változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-7 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. Csütörtöki diszkont kincstárjegy aukcióján az Államadósság Kezelő Központ által meghirdetett 20 milliárd forintos állományt teljes egészében lefedték a 12 hónapos diszkont kincstárjegyre érkező ajánlatok, az átlaghozam 0,27 százalék volt. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 128-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a lengyel adósságfinanszírozás terhe 5, a szlovák 8 éves állampapírok hozama 6 bázisponttal emelkedett, a román és a cseh 10 éves adósságfinanszírozás terhe 1-2 bázisponttal csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,52	5
Románia Y10	3,71	-2
Csehország Y10	0,52	-1
Szlovákia Y8	0,49	6

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,15	0
M6	0,19	1
M12	0,29	-1
Y3	1,00	3
Y5	1,95	5
Y10	3,37	6
Y15	3,83	7
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

2,6 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A KSH tájékoztatása szerint 2016 októberében a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers és a naptárhatástól megtisztított adatok szerint egyaránt 2,6 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához viszonyítva. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 1,6, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 4,4, az üzemanyag-kiskereskedelemben 1,2 százalékkal nőtt az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. 2016. január-októberben a forgalom volumene – szintén naptárhatástól megtisztított adatok szerint – 4,7 százalékkal haladta meg a tavalyi év azonos időszaki adatát.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	359	0,86%
FTSE 100	6 999	0,72%
DAX	11 366	1,08%
S&P 500	2 262	0,39%
DJIA	19 852	0,60%
Nikkei 225	19 401	0,30%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A csütörtöki napon minden vezető részvényindex emelkedéssel zárt. Európában a legnagyobb, 1 százalékot meghaladó mértékben a frankfurti DAX erősödött. Elemzők szerint egyrészt még mindig erős a Trump elnöki ciklusától várt fellendülésbe vetett hit, amely még az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed, előzetes várakozásokat felülmúló monetáris szigorítását is zárójelbe helyezte. Másrészt a Fed kamatdöntése is segítette a tőzsdéket, ugyanis a közleményben meghirdetett kamatpolitikája felfelé húzta a pénzügyi cégek részvényeit, mivel az emelkedő alapkamat emelkedő marzsot jelent.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,58	5
spanyol	1,42	1
olasz	1,84	4
portugál	3,78	2
német	0,36	5
francia	0,78	4

Forrás: Reuters, Marketwatch

A tegnapi kereskedési nap végére minden nemzetközi állampapír hozama emelkedett, a legnagyobb mértékben az amerikai és a német adósságfinanszírozás terhe nőtt. Az amerikai hozamokra elsősorban az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed szerdai kamatdöntő ülése volt hatással, melynek során a jegybanki alapkamat emeléséről született döntés.

Olaj- és aranyárfolyam

Tegnap erősödött az olaj árfolyama. A hét folyamán regisztrált lejtmenet után ismét erőre kaptak az árfolyamok az olajkészletek csökkentését övező bizakodások miatt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 54,39	0,90%	Arany	\$ 1 129,8	-1,15%
WTI olaj	\$ 51,38	0,70%			

Szerdához hasonlóan tegnap is csökkent az arany árfolyama, a nemesfém ára 10 havi mélypontra süllyedt. A változás hátterében a Fed kamatdöntésének következtében erősödő dollár árfolyama állt.

Globális makrogazdasági hírek

Enyhe emelkedés az amerikai inflációban

Novemberben 1,7 százalékos volt az infláció az Amerikai Egyesült Államokban, azonban a maginfláció változatlan maradt. Az infláció az októberi 1,6 százalék után így újabb lépést tett a Fed 2 százalékos középtávú célértéke felé. A maginfláció változatlanul 2,1 százalék volt, az elemzők itt is enyhe emelkedésre számítottak. Ha Trump, ígéreteinek megfelelően költségvetési élénkítésbe kezd, akkor az infláció is tovább emelkedik.

Tovább szigorított a Fed

A Fed tegnap szigorított a bankok tőkemegfelelésén. Megemelte a hátrasorolt kötelezettségek szintjét, amelyek probléma esetén tőkévé konvertálhatóak. A nyolc legnagyobb bankból négynek emiatt 50 milliárd dollárnyi új kötvényt kell piacra dobnia. Az éves finanszírozási költségük így 680 millió – 2 milliárd dollárral emelkedhet a becslések szerint. A központi bank ezzel szeretné elejét venni, hogy a jövőben adófizetői pénzeket kelljen bankmentésre fordítani.