



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. december 19.

### Vezetői összefoglaló

- Hétfő reggelre a forint árfolyama az euróhoz képest stagnált, a svájci frankkal és a dollárral szemben pedig erősödött.
- A BUX 19,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,76 százalékos emelkedéssel fejezte be a pénteki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 4-5 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 128-as értéken áll.
- A főbb nyugat-európai részvényindexek pozitív, az amerikai börzék negatív tartományban zártak pénteken.
- A nemzetközi állampapírhozamok vegyesen változtak, azonban többségük emelkedéssel zárt.
  - Árupiaci benchmarkok zárószintjei: [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest.]
    - Brent olaj 55,21 USD/hordó [+2,20%];
    - WTI olaj 51,90 USD/hordó [+2,00%];
    - Arany 1 140,10 USD/uncia [+0,90%].
- 2016 novemberében 18,7 százalékkal esett vissza a megkezdett lakásépítések száma az Amerikai Egyesült Államokban.

## Magyar tőke- és devizapiac

Erősödött a forint a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	312,15	27,011	4,4248	290,93	298,27
30 napja	309,53	27,012	4,4328	289,14	291,46

Hétfő reggelre a forint az euróhoz képest stagnált, a svájci frankkal és a dollárral szemben pedig 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 és a lengyel zloty is a 30 napos szintje alatt áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 19,5 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 0,76 százalékos emelkedéssel fejezte be a pénteki kereskedést. A hazai blue chippek árfolyama a Richter kivételével erősödött, a gyógyszeripari vállalat papírjai 0,19 százalékot gyengültek pénteken. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a pénteki kereskedés során.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	31 876	0,76%
BUMIX	1913,35	0,57%
OTP Bank	8411	0,33%
Richter	6171	-0,19%
Magyar Telekom	491	0,41%
MOL	20555	2,34%

Forrás: BÉT, Reuters

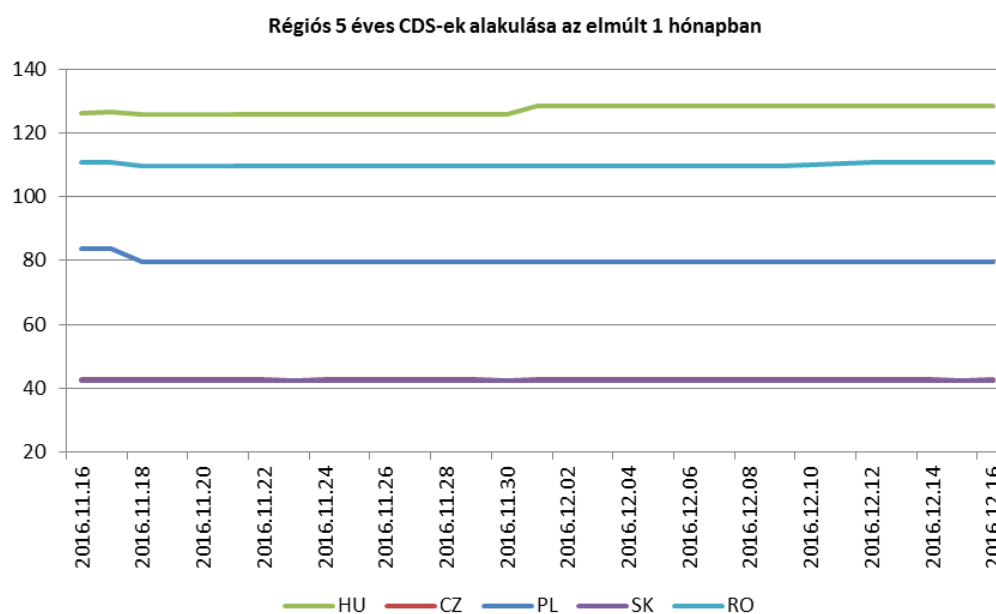
## Magyar, illetve régiós állampapírpiacon és CDS

Hozamcsökkenés a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacon rövid lejáraton – a 12 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 4-5 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 128-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a román 10 és a szlovák 8 éves állampapírok hozama stagnált, a cseh adósságfinanszírozás terhe emelkedett, míg a lengyelé csökkent.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,48	-4
Románia Y10	3,71	0
Csehország Y10	0,53	1
Szlovákia Y8	0,49	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,15	0
M6	0,19	0
M12	0,25	-4
Y3	0,96	-4
Y5	1,9	-5
Y10	3,32	-5
Y15	3,79	-4
Bubor ON	0,13	4
5 év CDS	128	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	360	0,30%
FTSE 100	7 012	0,20%
DAX	11 404	0,30%
S&P 500	2 258	-0,18%
DJIA	19 843	-0,04%
Nikkei 225	19 391	-0,05%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A főbb nyugat-európai részvényindexek pozitív, az amerikai börzék negatív tartományban zártak pénteken.** Az USA börzéi esetében meglepő a veszteséges zárás, hiszen Trump megválasztása óta szinte folyamatosan drágultak az amerikai részvények. A pénteki gyengülés ellenére a DJIA már a hatodik egymást követő hetet zárta pluszban, ráadásul csak 1 százalékkal

maradt el a 20 000 ponttól, melynek elérésére az index esetében még nem volt példa. Az elemzők egy része arra számít, hogy az idei év fennmaradó részében a befektetők figyelme már nem a részvénypiacokon lesz. A pán-európai EuroStoxx 600-as index pénteken az év legmagasabb értékén, a 360-as szinten zárt. A DAX esetében is 0,30 százalékos volt az emelkedés mértéke. Ázsiában a jen erősödése, valamint a kínai állampapír-eladás vetette vissza a részvények iránti keresletet, a japán Nikkei minimális veszteséggel zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,60	2
spanyol	1,43	1
olasz	1,89	6
portugál	3,80	2
német	0,31	-4
francia	0,78	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Az állampapírok nemzetközi piacát pénteken vegyes irányú hozammozgások jellemezték.** A 10 éves német államkötvény hozama 4 bázisponttal csökkent, a francia adósságfinanszírozás terhe nem változott, míg a többi vizsgált állampapír hozama 1-6 bázisponttal került feljebb.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Az olaj árfolyama emelkedett pénteken, így nyereséget könyvelhetett el a múlt héten.** A kereskedők bizakodóak voltak a legnagyobb olaj-előállító államok kibocsátás-csökkentését illetően, ugyanakkor a líbiai helyzetet és az esetleges amerikai kibocsátásnövekedést is figyelembe vették. A múlt héten a WTI árfolyama összességében 2,0 százalékkal, az északi-tengeri Brenté 2,2 százalékkal került feljebb.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 55,21	2,20%	Arany	\$ 1 140,10	0,90%
WTI olaj	\$ 51,90	2,00%			

**A pénteki kereskedés végére az arany árfolyama is feljebb került,** azonban ezzel együtt is 1,8 százalékos heti veszteséggel zárt. A nemesfém árfolyama már a hatodik egymást követő héten csökkent.

### Globális makrogazdasági hírek

#### Csökkent a lakásépítések száma az USA-ban

**2016 novemberében, a vártnál nagyobb mértékben esett vissza a megkezdett lakásépítések száma az Amerikai Egyesült Államokban.** Októberhez képest meglepő az adat, mivel akkor ez az érték 9 éves csúcson állt. Éves szinten 18,7 százalékkal 1,09 millióra csökkent a lakásépítések száma a múlt hónapban (míg októberben 27,4 százalékkal, 1,34 millióra emelkedett ez az adat). Ez ösztönzőleg hat a lakáscélú ingatlanhitelek fokozottabb igénybe vételére.