



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. december 9.

Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a svájci frankhoz képest kismértékben gyengült, a dollárral szemben pedig erősödött.
- A BUX 9,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,58 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid futamidőkön nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-5 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 128-as értéken áll.
- 2016-ban 8,5 százalékkal nőtt a mezőgazdaság kibocsátási volumene.
- Csütörtökön mind az amerikai, mind az európai részvényindexek pozitív tartományban zártak, illetve a japán Nikkei is erősödött.
- Tegnap minden államkötvény hozama emelkedett a nemzetközi állampapírpiacon.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei: [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest.]
 - Brent olaj 53,89 USD/hordó [+1,70%];
 - WTI olaj 50,84 USD/hordó [+2,20%];
 - Arany 1 172,40 USD/uncia [-0,40%].
- A múlt héten 258 ezer főre csökkent a munkanélküliségi segélyt igénylők száma az Egyesült Államokban.

Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	314,20	27,04	4,4318	291,19	295,91
30 napja	305,28	27,01	4,3371	284,30	279,83

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróhoz és a svájci frankhoz képest kismértékben gyengült, a dollárral szemben pedig erősödött. 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.

Emelkedéssel zárt a hazai tőzsde

A BUX 9,9 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,58 százalékos emelkedéssel fejezte be a csütörtöki kereskedést. A hazai vezető részvények mindegyike jól teljesített tegnap, legnagyobb mértékben a MOL részvényei erősödtek. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a csütörtöki kereskedés során.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	30 629	1,58%
BUMIX	1882,79	0,79%
OTP Bank	8160	1,43%
Richter	5978	1,87%
Magyar Telekom	487	0,62%
MOL	19075	2,01%

Forrás: BÉT, Reuters

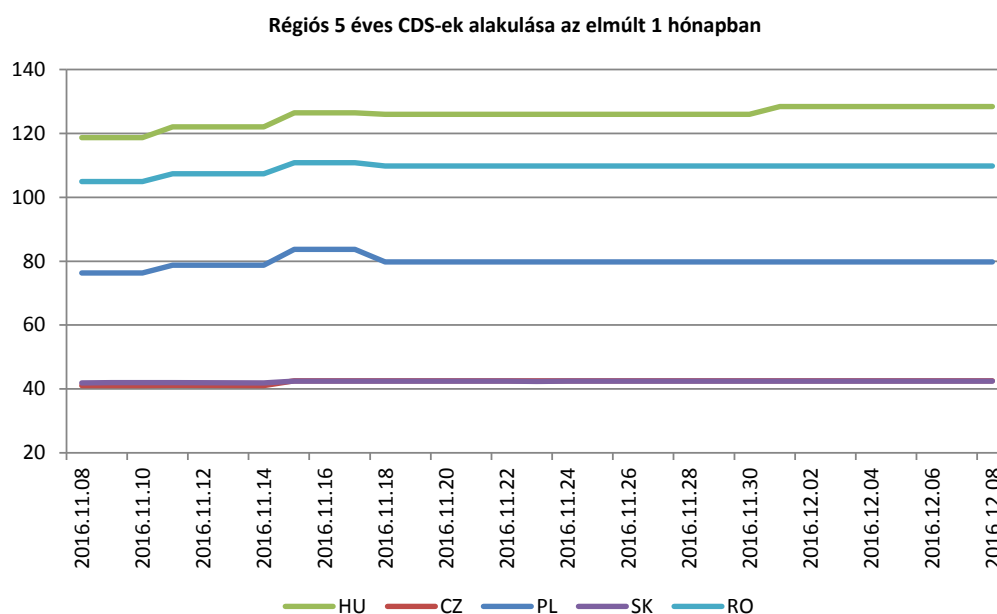
Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Csökkenő hozamok a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra rövid futamidőkön – a 12 hónapos DKJ kivételével – nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-5 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 128-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a szlovák 8 éves adósságfinanszírozás terhe csökkent, a lengyel, a román és a cseh 10 éves állampapírhozamok 2-8 bázisponttal emelkedtek.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,62	8
Románia Y10	3,56	5
Csehország Y10	0,58	2
Szlovákia Y8	0,52	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,20	0
M6	0,20	0
M12	0,36	-2
Y3	1,08	-3
Y5	1,99	-4
Y10	3,36	-5
Y15	3,78	-1
Bubor ON	0,08	-2
5 év CDS	128	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

Kiváló évet zár
idén a hazai
mezőgazdaság

A KSH tájékoztatása szerint 8,5 százalékkal nőtt a mezőgazdaság kibocsátási volumene 2016-ban. Ehhez a növénytermesztési termékek termelése nagyobb, az állattenyésztés kisebb mértékben járult hozzá: előbbi volumene közel 13, utóbbié 3,1 százalékkal haladta meg az előző évit. A gabonafélék, az ipari növények, valamint az élő állatok kibocsátása húzta az ágazat teljesítményét, kiemelkedő termésmennyiséget takarítottak be többek között búzából, kukoricából, napraforgóból és repcéből is.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	352	1,23%
FTSE 100	6 932	0,42%
DAX	11 179	1,75%
S&P 500	2 246	0,22%
DJIA	19 615	0,33%
Nikkei 225	18 996	1,23%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A csütörtöki kereskedés az amerikai és a nyugat-európai börzéknek is kedvezett, az indexek erősödéssel zártak. Az Amerikai Egyesült Államokban a DJIA és az S&P 500 a nap végére rekord szinten állt meg. Tegnap is az elnökválasztás óta tartó "Trump-ralli" hatott kedvezően az árfolyamokra az USA értékpapírpiacain, legjobban a pénzügyi papírok teljesítettek. A befektetők üzletbarát, gazdaságösztönző politikára számítanak az új elnök részéről, valamint árfolyamnyereséget remélnek a Fed közelgő kamatdöntésétől. Az európai értékpapírpiacok az Európai Központi Bank (EKB) döntésének következtében ugyan meginogtak a tegnapi nap folyamán, azonban a nap végére jelentős nyereséggel zártak. Draghi, az EKB elnöke a tegnapi monetáris politikai ülésen nem változtatott az euróövezeti jegybank zérókamat-politikáján. Döntését azzal támasztotta alá, hogy a következő évekre kilátásba helyezte az inflációs cél teljesülését, valamint az euróövezeti gazdasági teljesítmény fokozatos javulását. Az európai börzéken 2 százalékot meghaladva, a legnagyobb mértékben a banki papírok erősödtek. Az EKB döntése és a nemzetközi pozitív kereskedési hangulat az ázsiai piacokra is kihatott, a Nikkei is nyereséggel zárt.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	2,39	4
spanyol	1,51	8
olasz	2,01	10
portugál	3,74	23
német	0,38	3
francia	0,82	6

Forrás: Reuters, Marketwatch

Csütörtökön a nemzetközi állampapírpiacokon emelkedtek a hozamok, legnagyobb mértékben a portugál államadósság-finanszírozás terhe drágult. Ebben az esetben is az EKB döntése volt erős kihatással a hozamokra.

Olaj- és aranyárfolyam

Az olaj hordónkénti ára 50 dollár fölé emelkedett tegnap. Ez annak tudatában meglepő, hogy a kereskedők még mindig bizonytalanok az OPEC és Oroszország, jövő év elejétől tervezett termelés csökkentésének mértékével

kapcsolatban. Ezen felül arra számítanak, hogy hétfői ülésén az OPEC még inkább a termelés lefaragása mellett dönt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 53,89	1,70%	Arany	\$ 1 172,40	-0,40%
WTI olaj	\$ 50,84	2,20%			

Az EKB tegnapi döntésének (csökkentett havi keretösszeggel meghosszabbításra került az eszközvásárlási program) **következtében a dollár erősödésnek indult az euróval szemben, ami csökkentette az arany árfolyamát.** A nemesfém határidős jegyzése 0,4 százalékkal, unciánként 1 172,40 dollárra mérséklődött. A jövő héten az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed kamatülése lehet jelentős befolyással az árfolyamra.

Globális makrogazdasági hírek

Kedvező amerikai
munkaerőpiaci
adat

Az amerikai Szövetségi Munkaügyi Hivatal legfrissebb adatai szerint a múlt héten, az előző héthez képest 10 ezerrel, 258 ezer főre csökkent a munkanélküliségi segélyt igénylők száma az Egyesült Államokban. Az adat megfelel az elemzői várakozásoknak, a négy hetes mozgóátlag ezzel 252 500 főre emelkedett.