



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. december 28.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint a nemzetközi devizapiacra gyengült a vezető devizákkal szemben
- A BUX átlag alatti forgalom mellett 0,7 százalékos emelkedést a keddi kereskedés során, az indexek a MOL emelkedése tolt meg.
- A magyar állampapírpiacra egy éves lejáraton jelentősen csökkentek, minden más lejáraton változatlanok a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS értéke nem változott, továbbra is 126-os értéken áll.
- Mérsékelt, de a főbb nyugat-európai és amerikai részvényindexek is pozitív tartományban zárták a keddi kereskedési napot.
- Csekély, de összetételében vegyes hozammozgások jellemezték az állampapírok nemzetközi piacát a tegnapi napon.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei: [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest.]
  - Brent olaj 56,09 USD/hordó [+1,70%];
  - WTI olaj 53,90 USD/hordó [+1,70%];
  - Arany 1 138,70 USD/uncia [+0,50%].
- A tegnapi érkezett japán ipari termelési adatok elmaradtak a piaci elemzők várakozásaitól.
- Az elemzői várakozás ugyan csökkenést várt tőle, de pont ellenkezőleg, nagy mértékben javult a fogyasztói bizalom az Egyesült Államokban a Conference Board (CB) gazdaságkutató cég tegnapi kiadott tájékoztatója szerint.

## Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	308,3	26,974	4,4	286,6	294,45
30 napja	310,75	27,043	4,4173	289,09	292,89

Szerda reggelre a forint a nemzetközi devizapiacra gyengült a vezető devizákkal szemben 0,35-0,55 százalékkal, az aktuális árfolyam az EUR/HUF és CHF/HUF paritás esetében a 30 napra számított átlagszint alatt tartózkodik, az USD/HUF esetében a havi mozgóátlag felett. A régiós devizák nem mozogtak jelentősen, az árfolyamok az év utolsó hetének közepén a mozgó hónapos átlag alatt tartózkodnak.

Emelkedéssel zárt kedden a hazai értéktőzsde

A BUX a karácsony utáni első napon a szokásosnál kisebb kereskedési forgalom mellett 0,7 százalékkal emelkedett, köszönhetően a MOL papírok 2,2 százalékos ugrásának. A MOL ársíjában háttérben az INA horvát visszavásárlásáról tett bejelentés áll: a horvát állam – miután nemzetközi szinten elveszítette a MOL ellen indított pert a felvásárlás körülményei miatt – kész ajánlatot tenni a társaság visszavásárlására. A részletek nem ismertek, de a horvát fél közlése szerint felvették a kapcsolatot a MOL menedzsmentjével a tranzakció lebonyolítására. A blue chippek közül minden részvény árfolyama emelkedett a hét első kereskedési napján, a Telekom papírok iránt viszont nem volt élenkülő kereslet.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	31 869	0,73%
BUMIX	1932,77	0,13%
OTP Bank	8385	0,18%
Richter	6160	0,26%
Magyar Telekom	496	0,00%
MOL	20550	2,24%

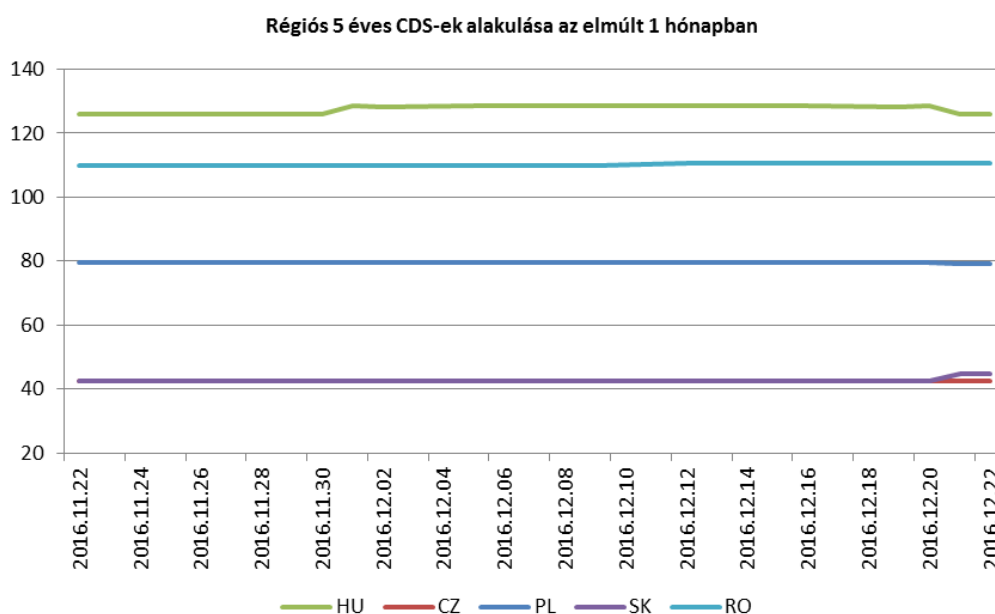
Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

1 éves lejáraton csökkentek a hozamok a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra egy éves lejáraton történt jelentős mozgás: a hozamok 8 bázisponttal csökkentek. A hosszú és rövid lejáraton nem regisztráltak hozamváltozást. A múlt keddi 6 bázisponttól 15 bázispontra emelkedett a keddi 3 hónapos diszkontkincstárjegy aukción az átlaghozam, a minimálisan elfogadott hozamszint 0,05 százalék volt az ÁKK keddi aukciós jelentése alapján. Ez azt jelenti, hogy az idei utolsó 3 hónapos kibocsátáson elmaradt a negatív hozam. A magyar 5 éves CDS értéke változatlan, továbbra is 126.

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,15	0
M6	0,12	0
M12	0,09	-8
Y3	0,84	0
Y5	1,7	0
Y10	3,19	0
Y15	3,68	0
Bubor ON	0,30	0
5 év CDS	125,98	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	360	0,14%
FTSE 100	7 068	0,06%
DAX	11 472	0,19%
S&P 500	2 269	0,22%
DJIA	19 945	0,06%
Nikkei 225	19 402	-0,01%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Mérsékeltten ugyan, de a főbb nyugat-európai és amerikai részvényindexek is pozitív tartományban zárták a keddi kereskedési napot.** A vezető amerikai részvényindexek egyaránt szerény emelkedéssel fejezték be a kereskedést, ez leginkább az Amazon papírjainak köszönhető, hiszen az internetes óriásvállalat az ünnepekben rekord mennyiségű megrendelést szállított le. A Dow Jones

index továbbra is a 20 ezer pontos lélektani határ körül mozgott, de ezúttal sem sikerült áttörnie azt, 19 945 ponttal fejezte be a kereskedést. Az irányadó nyugat-európai részvényindexek szintén mérsékelt, de összességében pozitív irányú elmozdulásokat produkáltak, a visszafogott aktivitás a napok óta tartó ünnepi hangulattal magyarázható. A londoni tőzsdén még a tegnapi napon is szünnap volt.

Továbbra is az ünnepi hangulat uralta az ázsai tőzsdéket is, a keddi kereskedési nap újfent visszafogott aktivitást mutatott, a vezető indexek vegyes irányú mozgásaival. A japán Nikkei 225 index csekély gyengüléssel, 19 402 ponttal zárta a napot, ennek háttérében a vártnál gyengébb ipari termelés adatok állnak.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,56	2
spanyol	1,40	1
olasz	1,84	1
portugál	3,76	3
német	0,20	-2
francia	0,67	-4

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Csekély, de összetételében vegyes hozammozgások jellemezték az állampapírok nemzetközi piacát a tegnapi napon.** A 10 éves amerikai államkötvény hozama 2 bázisponttal került feljebb, miután visszatértek a karácsonyi ünneplésből a kereskedők. A spanyol és olasz államkötvények hozama egyaránt 1-1, a portugálé 3 bázisponttal került feljebb, míg a német államkötvény hozama 2, a franciáé pedig 4 bázisponttal csökkent.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Az olaj árfolyama a tegnapi pozitív hangulatban telt kereskedési napot újfent emelkedéssel zárta.** A kereskedők az elkövetkező hetekben még további emelkedésre számítanak, hiszen januártól életbe lép az OPEC és a szervezeten kívüli nagy kőolaj-kitermelő államok termelés csökkentésére vonatkozó megállapodása. A keddi kereskedési nap végére a WTI és az északi-tengeri Brent árfolyama is 1,7 százalékkal került feljebb.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 56,09	1,70%	Arany	\$ 1 138,70	0,50%
WTI olaj	\$ 53,90	1,70%			

**Az arany árfolyama mérsékeltten ugyan, de feljebb került az év eleje óta tartó mélypontról.** Érdekes konstelláció ez, hiszen a dollár árfolyama is szerény emelkedést mutatott tegnap, és tipikusan inverz kapcsolat figyelhető meg a dollár és a nemesfém árfolyama között.

## Globális makrogazdasági hírek

### Japán – ipari termelési adatok

**A tegnapi érkezett japán ipari termelési adatok elmaradtak a piaci elemzők várakozásaitól.** Az 1,5 százalékos novemberi növekedés mértéke ugyan jócskán felülmúlta az októberi stagnálást, de nem érte el a várt 1,8 százalékos emelkedést. Elemzők szerint az erősödő export révén a következő hónapokban ennél jobb eredmények várhatóak, ami megerősítheti azt a piaci vélekedést, miszerint a japán jegybank nem fog újra a monetáris gazdaságélénkítés eszközeihez nyúlni.

### USA – fogyasztói bizalom

**Az elemzői várakozás ugyan csökkenést várt, de ezzel ellentétben, nagy mértékben javult a fogyasztói bizalom az Egyesült Államokban a Conference Board (CB) gazdaságkutató cég tegnapi kiadott tájékoztatója szerint.** A novemberi 109,4 pontról decemberben 113,7 pontra nőtt a fogyasztói bizalom index, ezzel 15 éves csúcstól döntve meg. Az elnökválasztás óta az amerikaiak úgy tűnik jóval bizakodóbbak a jövőt illetően, mégis a jelenlegi körülményeket a korábbihoz képest rosszabbnak is ítélik meg.