



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2016. december 6.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama valamennyi vezető devizával szemben gyengült.
- A BUX 7,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,98 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon rövid és hosszú lejáraton egyaránt stagnáltak és csökkentek a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 128-as értéken áll.
- A bruttó hazai termék volumene 2,2 százalékkal haladta meg 2016 III. negyedévében az előző év azonos időszaki adatát.
- 2016 októberében az ipari termelés volumene 2,1 százalékkal csökkent az egy évvel korábbi adathoz képest.
- A hétfő kereskedési nap végére az európai és az amerikai indexek egyaránt pozitívban zártak.
- Az állampapírok másodlagos piacát Európában emelkedő hozamok jellemezték, míg a tengerentúlon nem történt érdemi változás.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei: [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest.]
 - Brent olaj 54,94 USD/hordó [+0,90%];
 - WTI olaj 51,79 USD/hordó [+0,20%];
 - Arany 1 176,50 USD/uncia [-0,10%].
- A Centre for Economics and Business Research szakértői azt jósolják, hogy az elkövetkező öt évben Olaszország kilép az eurózónából.
- Az eurózóna pénzügyminiszterei tegnap megállapodtak, hogy Görögország számára rövid távú adósságkönnyítő intézkedéseket vezetnek be, ezzel is könnyítve az ország adósságterhein.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengült a forint a vezető devizákkal szemben

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	314,10	27,04	4,5003	290,10	292,42
30 napja	305,33	27,01	4,3265	283,69	274,37

Kedd reggelre a forint árfolyama valamennyi vezető devizával szemben gyengült. 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 a 30 napos szint felett áll.

Emelkedéssel zárt a hazai értéktőzsde

A BUX 7,3 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett 0,98 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést. Valamennyi blue chip árfolyama emelkedett, közel ugyanakkora mértékben. A régiós tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek a tegnapi kereskedés során.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	30 100	0,98%
BUMIX	1874,67	0,23%
OTP Bank	8011	1,03%
Richter	5870	1,03%
Magyar Telekom	489	1,03%
MOL	18600	0,95%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

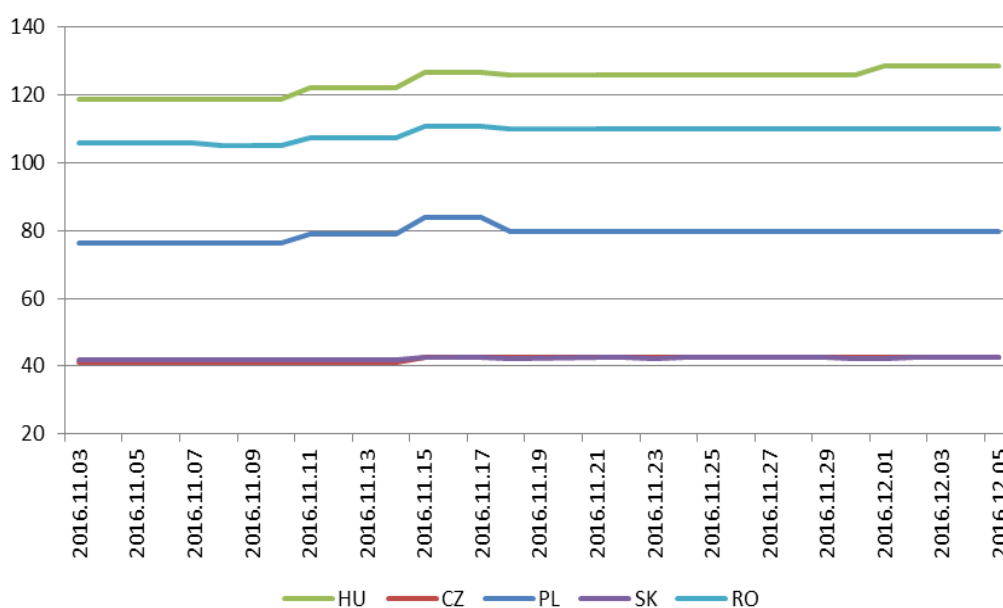
Csökkenő hozamok a magyar állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a stagnáló három hónapos DKJ kivételével – csökkentek a hozamok, a hosszú szegmensben javarészt 1-2 bázispontos hozamesést regisztráltak. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 128-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a cseh adósságfinanszírozás terhe stagnált, a román és a szlovák állampapírhozamok emelkedtek, míg a lengyel hozamok esetében 11 bázispontos csökkenést regisztráltak.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,77	-11
Románia Y10	3,56	8
Csehország Y10	0,56	0
Szlovákia Y8	0,48	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,25	0
M6	0,27	-3
M12	0,41	-1
Y3	1,17	-2
Y5	2,14	-1
Y10	3,53	0
Y15	3,89	-1
Bubor ON	0,10	-3
5 év CDS	128	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

Magyar makrogazdasági hírek

2,2 százalékkal emelkedett a GDP

A KSH tájékoztatása szerint a bruttó hazai termék volumene 2,2 százalékkal haladta meg 2016 III. negyedévében az előző év azonos időszaki adatát. A szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatok szerint a növekedés tavalyhoz képest 1,6 százalékos; az előző negyedévhez viszonyítva 0,3 százalékos volt. A javulást elsősorban a mezőgazdaság és a piaci alapú szolgáltatások segítették.

2,1 százalékkal csökkent az ipari termelés októberben

Az ipari termelés volumene 2016 októberében 2,1 százalékkal csökkent az egy évvel korábbi adathoz képest. 2016 szeptemberéhez viszonyítva a szezonálisan és munkanaphatástól kiigazított ipari kibocsátás 2,0 százalékkal emelkedett.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	341	0,56%
FTSE 100	6 747	0,24%
DAX	10 685	1,63%
S&P 500	2 205	0,58%
DJIA	19 216	0,24%
Nikkei 225	18 361	0,47%

Forrás: Reuters, Marketwatch

A hétfő kereskedési nap végére az európai és az amerikai indexek egyaránt pozitív tartományban zártak. Az olasz kormányfő alkotmányos reformjavaslatának elutasítása nem keltett pánikhangulatot a tőzsdén. Ehhez egyrészt hozzájárulhatott, hogy az előzetes felmérések alapján sejteni lehetett a szavazás kimenetelét, amelyre a piaci szereplők fel is készültek és ki is használták az eredményt követő helyzetet. Másrészt az is közrejátszott, hogy az olasz bankpapírok az idei évben már értékük 20 százalékát elveszítették, így nem valószínű, hogy áruk még tovább esik. Több, mint 180 ponttal a legnagyobb mértékben a DAX indexe emelkedett, ehhez nagyban hozzájárultak az autóipari és vegyipari cégek papírjai. Az olasz aggodalmak a tengerentúli tőzsdéket sem viselték meg, a Dow Jones index újabb történelmi csúcson zárt. A vezető amerikai részvényindexek emelkedésének hátterében a november hónapban meglehetősen kedvezően alakuló szolgáltató szektorbeli beszerzési menedzserindex áll. A GDP jelentős hányadát – több, mint kétharmadát - kitevő szektorban a beszerzési menedzserindex az előrejelzett értéknél jóval magasabb szintet produkált, így nem csoda, ha az olasz népszavazás keltette bizonytalanság hamar szertefoszlott. Kína kivételével az ázsiai tőzsdéken is emelkedés volt megfigyelhető a banszkszektornak köszönhetően, a Nikkei 225 index közel 0,5 százalékkal került feljebb.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,39	0
spanyol	1,56	1
olasz	2,00	10
portugál	3,71	2
német	0,34	5
francia	0,79	7

Forrás: Reuters, Marketwatch

Az állampapírok másodlagos piacát Európában emelkedő, míg a tengerentúlon stagnáló hozamok jellemezték. A legnagyobb mértékben a francia és az olasz államkötvények hozama emelkedett, 7 illetve 10 bázisponttal feljebb kerülve. Ebben az esetben is az olasz események voltak meghatározóak.

Olaj- és aranyárfolyam

Az olaj árfolyama még magasabbra emelkedett, ezzel elérve másfél éves csúcsát. Ennek háttérében a dollár euróval szembeni gyengülése és ennek következtében a dollárban jegyzett olajár magasrepülése áll. Az OPEC tegnap jelentette be, hogy szombaton közös ülést tartanak Bécsben a szervezeten kívüli olajtermelő országokkal, amire 2002 óta nem volt példa. Célként tűzték ki, hogy együttes erőfeszítéssel visszaszorítsák a piaci túlkínálatot és ezzel megemeljék a kőolaj világszármazékok árát.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 54,94	0,90%	Arany	\$ 1 176,50	-0,10%
WTI olaj	\$ 51,79	0,20%			

Az arany árfolyama kis mértékben csökkent, annak dacára, hogy az olasz népszavazás után a nemesfém iránti kereslet növekedését várják. A nemesfémeket unciánként 1 176,50 dolláron jegyezték.

Globális makrogazdasági hírek

Olaszország euróövezeti tagsága

A Centre for Economics and Business Research szakértői azt jósolják, hogy az elkövetkező öt évben Olaszország kilép az eurózónából. A reformprogram elvetésével és Matteo Renzi lemondásával a londoni kutatóintézet szakértői még esélyesebbnek látják, hogy az olaszok elhagyják az eurózónát. Rövid távon feltehetőleg megoldja a likviditási problémákat az Európai Központi Bank, de hosszú távon nagyon bizonytalan Olaszország euróövezeti tagsága – az annak megőrzéséhez szükséges gazdaságpolitikát a választópolgároknak már 30 százaléka sem támogatja.

Görög adósságteher

Az euróövezet pénzügyminiszterei tegnap megállapodtak, hogy Görögország számára rövid távú adósságkönnyítő intézkedéseket vezetnek be, ezzel is könnyítve az ország adósságterheit. A döntés háttérében a görög adósságtörlesztés fenntarthatóságának biztosítása áll.