



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2016. november 25.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróhoz képest stagnált, a dollár és a svájci frank ellenében pedig erősödött.
- A BUX 2,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett stagnálással fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A magyar állampapírpiacon a rövid futamidőkön nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-5 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak.
- A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 126-os értéken áll.
- Csütörtökön alacsony volt a kereskedési volumen a tőzsdepiacokon: Amerikában a hálaadási ünnepnap miatt szünetelt a kereskedés, Európában a kisebb kereskedési volumen mellett emelkedtek az indexek.
- Az euró erősödést mutatott a dollárhoz képest: a piacok zárásakor az EUR/USD paritást 1,0567 szinten jegyezték az egy nappal korábbi 1,0555 szinthez képest.
- Árupiaci benchmarkok 2016. november 25., [GMT+1] 8 órakor jegyzett árfolyamok szerint [változás a 2016. november 23-i amerikai záró árfolyamhoz képest]:
  - Brent olaj 48,49USD/hordó [-0,93%];
  - WTI olaj 47,53 USD/hordó [-1,08%];
  - Arany 1 192,40 USD/uncia [+0,26%].
- Változatlan a reálgazdasági szereplők bizalma a német gazdasági növekedést illetően – derült ki az irányadó IFO felméréséből.
- Sötét fellegek a török gazdaság felett – tegnapi gyengülése után új történelmi mélypontra zuhant a török líra árfolyama mind az euró mind a dollárral szemben.

## Magyar tőke- és devizapiac

Kismértékű  
elmozdulások a  
forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	310,3	27,025	4,4218	288,77	293,2
30 napja	308,81	27,01	4,3243	285,02	282,93

Péntek reggelre a forint árfolyama az euróhoz képest stagnált, a dollár és a svájci frank ellenében pedig erősödött. A hazai fizetőeszköz árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz viszonyítva egyaránt a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint felett áll.

Stagnált a BUX  
indexe

A BUX 2,5 milliárd forintos, átlag alatti forgalom mellett stagnálással fejezte be a csütörtöki kereskedést. A nagyon alacsony forgalomban közrejátszott, hogy az amerikai tőzsdén kereskedési szünnap volt csütörtökön. A vezető részvények vegyes elmozdulásokat produkáltak, a régiós tőzsdék vegyesen zártak a csütörtöki napon.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	30 159	0,01%
BUMIX	1889,57	0,66%
OTP Bank	8030	0,32%
Richter	5925	0,10%
Magyar Telekom	492	-0,81%
MOL	18450	-0,32%

Forrás: BÉT, Reuters

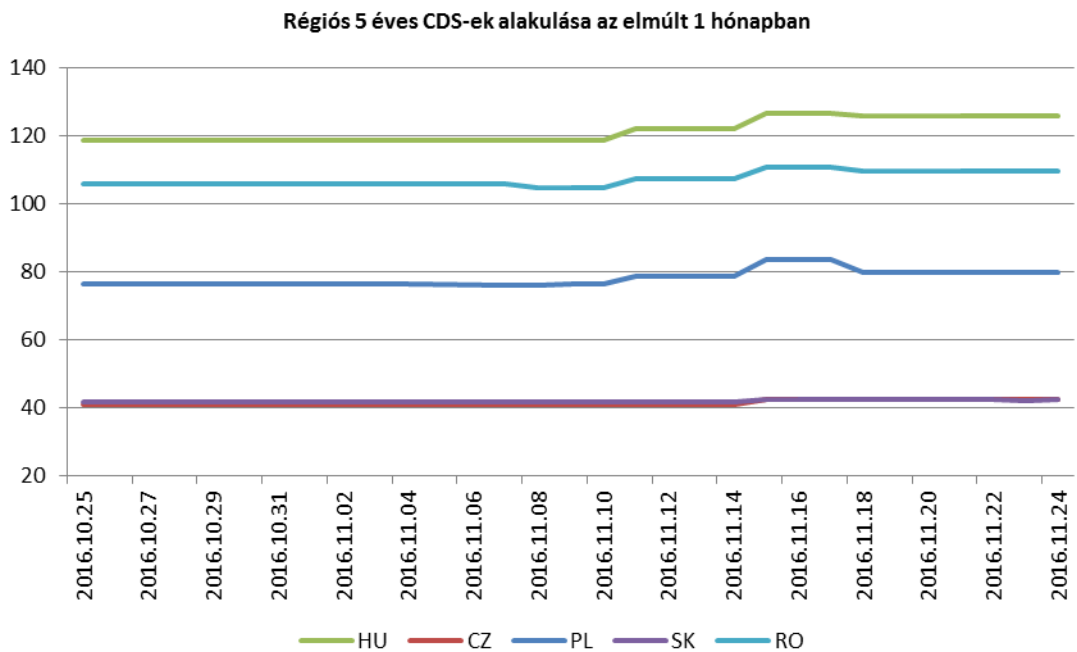
## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

Hozamcsökkenés a  
magyar  
állampapírok piacán

A magyar állampapírpiacra a rövid futamidőkön nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben 1-5 bázispontos hozamcsökkenéseket regisztráltak. A magyar 5 éves CDS értéke továbbra is a 126-os értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a lengyel és cseh 10 éves állampapírok hozamai csökkentek, míg a román és a szlovák adósságfinanszírozás terhe emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,61	-4
Románia Y10	3,56	6
Csehország Y10	0,55	-1
Szlovákia Y8	0,39	2

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,30	0
M6	0,31	0
M12	0,45	0
Y3	1,24	-5
Y5	2,19	-5
Y10	3,5	-3
Y15	3,78	-1
Bubor ON	0,21	-9
5 év CDS	126	0



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	342	0,31%
FTSE 100	6 829	0,17%
DAX	10 689	0,25%
S&P 500	2 205	-
DJIA	19 083	-
Nikkei 225	18 381	0,26%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Csütörtökön alacsony volt a kereskedési volumen a tőzsdépiacokon: Amerikában a hálaadási ünnepnap miatt szünetelt a kereskedés, Európában a kisebb kereskedési volumen mellett emelkedtek az indexek.** Európában a befektetők a soraik rendezésére és az elemzésre koncentráltak: a piac mozgásait a Fed valószínűsíthető decemberi kamatemelése és ezzel

párhuzamosan a lendületbe jövő – és a kamatemelés utáni világpiacon várhatóan középtávon jellemző – dollár-erősödés mozgatta. Az IFO jelentése szerint az alapvetően optimista reálgazdasági várakozások szinten maradtak a német gazdaság teljesítményét illetően – a várakozásoknak megfelelő adatok jótékonyan hatottak a tőzsdei hangulatra is. A traderek a mai napon a tegnapihoz hasonló alacsony tranzakciós volumen mellett visszafogott mozgásokra számítanak a piacokon, az USA-ban rövidített nyitvatartással működnek a tőzsdék a hálaadásra és a hétvégére való tekintettel. Ázsiában a Nikkei a pénteki kereskedés zárásával 10 hónapos csúcson áll, a záruló pénteki kereskedést 0,26 emelkedéssel 18 381 ponton fejezte be a japán tőzsdeindex. Az euró erősödést mutatott a dollárhoz képest: a piacok zárásakor az EUR/USD paritást 1,0567 szinten jegyezték az egy nappal korábbi 1,0555 szinthez képest.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,36	-
spanyol	1,59	0
olasz	2,14	0
portugál	3,67	-3
német	0,27	-2
francia	0,80	-1

*Forrás: Reuters, Marketwatch*

**Az állampapírok másodlagos piacán nem történtek jelentős elmozdulások,** a szokásosnál kisebb volumenű piaci mozgások mellett.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Az olaj árfolyama csökkenésbe váltott a világpiacon,** az amerikai piacok szünetelése mellett is. A piacok nagy várakozásokkal tekintenek az OPEC országok következő találkozójára, ahol a piaci szereplők álláspontjai talán közelednek a kitermelést maximalizáló megegyezés irányába. Szingapúr bejelentette, hogy a tervek szerint kölcsönökkel segíti kőolajkitermelő cégeit.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 48,49*	-0,93%	Arany	\$1 192,40*	0,26%
WTI olaj	\$ 47,53*	-1,08%			

\* 2016. november 25., [GMT+1] 8 órakor jegyzett árfolyamok.

**Az arany árfolyama valamelyest emelkedett a világpiacon,** a dollár erősödése mellett.

## Globális makrogazdasági hírek

### Változatlan bizalom a német gazdaságban

**A német gazdaságra vonatkozó Ifo üzleti klíma index nem változott novemberben az októberi szinthez képest:** 110,4 pont lett, ami összhangban áll az elemzői várakozásokkal. A Destatis statisztikai hivatal megerősítette, hogy a német GDP 0,2 százalékkal nőtt a harmadik negyedévben, ami éves szinten 0,8 százalékot jelent. Ez pedig jóval lassabb az amerikai 2,9 százalékos éves szintnél. Elemzők enyhe emelkedésre számítanak a negyedik negyedévre

vonatkozóan, de óvatosságra intenek, ugyanis jelentősen visszavetheti a német export volumenét a Brexit, valamint a Trump elnökségétől várható növekvő protekcionizmus.

#### Történelmi mélypontra a török líra

Sötét fellegek a török gazdaság felett – a tegnapi gyengülés után új történelmi mélypontra zuhant a török líra árfolyama mind az euróval, mind a dollárral szemben. Ezzel pedig a negyedik negyedévben a legnagyobbat gyengült a feltörekvő piaci devizák csoportjában. A török jegybank a folyamatot látva 2014 óta először emelt kamatot 7,5-ről 8 százalékra. A gyengülés mögött több okot is látnak az elemzők. Fokozatosan romlik az ország viszonya az EU-val, miszerint tegnap elfogadásra került egy indítvány a török csatlakozási tárgyalások felfüggesztéséről. A török elnök bírálta a jegybank kamatpolitikáját, ami növelte a belpolitikai kockázatokat is. Trump győzelmével emelkedtek az inflációs kilátások, és így az amerikai kötvényeken a hozamelvárások, ami csökkenti a kockázatosabb eszközök keresletét. Ez utóbbinak azonban ellentmond, hogy ez a hatás a többi feltörekvő devizát, így például a forintot eddig nem érintette jelentős mértékben.