

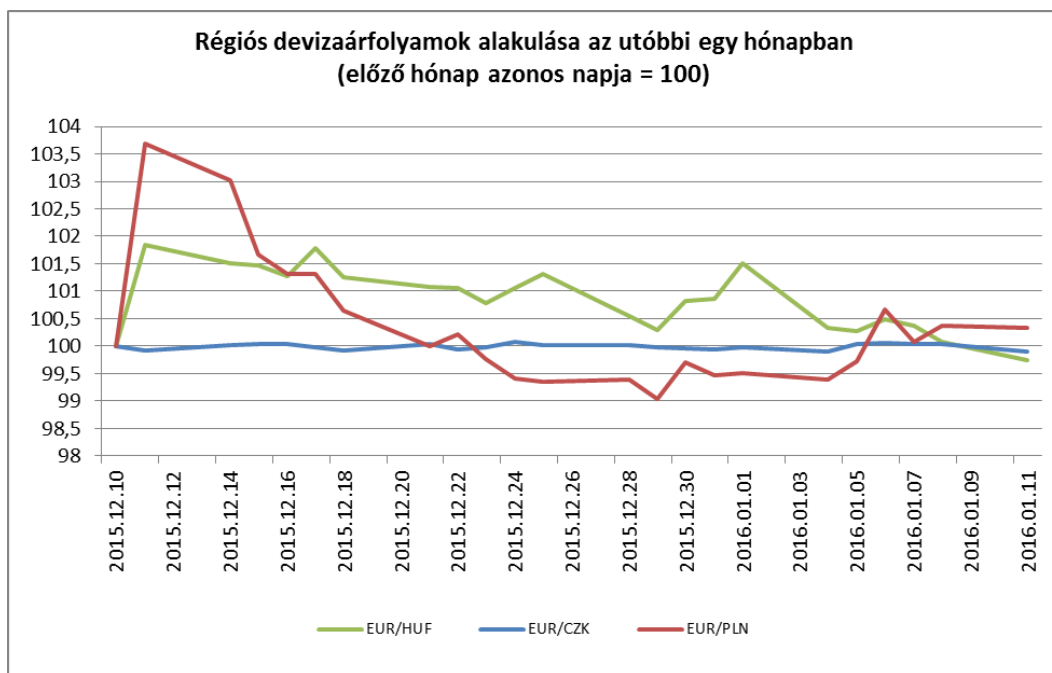


Vezetői összefoglaló

- A legrosszabb nyitóhetüket produkálták tőzsdék Amerikában és Európában is.
- Pozitív amerikai munkaerőpiaci adatok jöttek, ugyanakkor ez nem volt hatással a piacra.
- Erős csökkenés az államkötvények hozamában.
- Csökkent az olaj és az arany ára is.
- Gyengült a forint a vezető devizákhoz képest
- Emelkedéssel zárta a hetet a BUX
- Vegyes hozamváltozások az állampapírok másodpiacán
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos növekedést követően 166 bázisponton állt

Magyarország

Gyengült a forint a vezető devizákhoz képest



Hétfő reggelre a hazai fizetőeszköz gyengült a dollárral és az euróval szemben. Az EUR/HUF jegyzése 316,10-es szinten állt, ami a pénteki szinthez képest 0,68 százalékos gyengülést jelent a forint árfolyamában. A CHF/HUF devizakereszt 0,80 százalékos emelkedést követően 291,58-es szinten állt. A dollárhoz képest 0,32 százalékkal gyengült a forint, melynek következtében a 289,83-as szinten állt a kurzus.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	316,10	0,68%	EUR/USD	1,0912	0,36%	GBP/USD	1,4530	-0,68%
CHF/HUF	291,58	0,80 %	EUR/CHF	1,0851	0,06%	EUR/CZK	27,01	0,00%
USD/HUF	289,83	0,32%	USD/JPY	117,35	-0,82%	EUR/PLN	4,3620	0,41%

A dollár az euróval szemben leértékelődött, az angol fonttal szemben felértékelődött. **A régiós devizák közül a cseh korona stabil maradt az euróhoz képest, a lengyel zloty pedig 0,41 százalékos gyengülést mutatott a közös európai fizetőeszközzel szemben.**

Emelkedéssel zárta a hetet a BUX

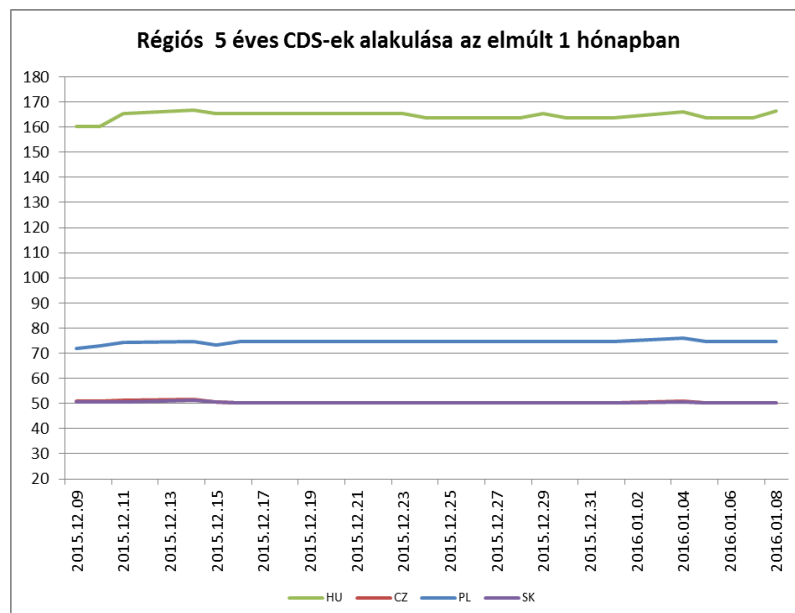
A BUX 10,3 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett 1,5 százalékos erősödéssel zárta. Az emelkedés annak ellenére következett be, hogy a világ összes vezető részvényindexe negatív tartományban zárta a hetet. A vezető papírok közül a MOL zárta a legrosszabb napot, amelynek árfolyama 0,2 százalékkal gyengült. A Richter Gedeon és az OTP részvényeinek árfolyama 3,1, illetve 2,1 százalékkal emelkedett, miközben a Magyar Telekom stagnált a pénteki napon. A régiós tőzsdék vegyesen teljesítettek. A legnagyobb veszteséggel a lengyel tőzsde zárta.

Magyar részvénytőcs		
	Záró	Változás (%)
BUX	23 956	1,5
OTP Bank	5 897	2,1
Richter Gedeon	5 739	3,1
Magyar Telekom	405	0,0
MOL	13 950	-0,2

Vegyes hozamváltozások az állampapírok másodpiacán

A másodpiaci állampapírok kereskedésének piacán rövid lejáraton vegyesen változtak a hozamok, míg hosszú lejáraton növekedés volt a jellemző. A 3 és a 6 hónapos diszkontkincstárjegyek hozamai 2, illetve 1 bázisponttal csökkentek, míg a 12 hónapos lejáratú DKJ-k hozama egy bázisponttal növekedett. Hosszú lejáraton egyedül a 3 éves államkötvények hozama nem emelkedett, itt stagnálást tapasztalhattunk. A legnagyobb mértékben a 10 éves lejáratú állampapírok hozama növekedett, 8 bázisponttal. Az 5 és a 15 éves lejáratú államkötvények hozamai 5, illetve 7 bázisponttal kerültek feljebb. **Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos növekedést követően 166 bázisponton állt.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,05	-2
M6	1,05	-1
M12	1,18	1
Y3	2,06	0
Y5	2,60	5
Y10	3,41	8
Y15	3,98	7
Bubor ON	0,35	0
5 év CDS	166	2



Nemzetközi piacok

Nagyon gyenge 2016-os nyitány a tőzsdéken

Az év első hetében 2011 óta nem látott mértékben estek az amerikai részvényindexek. Mióta az S&P 500 és a Dow Jones indexek léteznek ez volt a valaha volt legrosszabb nyitóhétt. Az S&P 500 6 százalékot, a Dow 6,2 százalékot, míg a Nasdaq 7,3 százalékot esett 2016 első hetében.

Nagyfelvásárlás az európai csomagküldési piacon

5 milliárd dollárért vásárolta fel a FedEx európai versenytársát a TNT express német szolgáltatót. Az akvizíciót pénteken hagyta jóvá a brüsszeli versenyhatóság. A döntés azért váltott ki visszhangot, mert korábban (2013 október) egy hasonló esetben a Bizottság már megakadályozta, hogy a UPS megvegye a TNT-t. A Bizottság nexusa változott a csomagszállítmányozási piacot illetően: már úgy ítélik meg, hogy nincs akkora verseny ezen a piacon, mint azt korábban gondolták.

Pozitív amerikai munkaerőpiaci adatok

Az Egyesült Államokban 292 000 munkahellyel többet regisztráltak decemberben, mint egy évvel korábban. A munkanélküliségi ráta 5 százalékra csökkent. A számok meghaladták az elemzői várakozásokat. Az átlagos fizetés ugyan ebben az időszakban 2,5 százalékot növekedett. Az átlagos amerikai heti munkaóra (34,5 óra egy héten) nem változott.

A hét meghatározó eseményei

Hétfő: kínai FDI adatok, japán folyó fizetési mérleg. Kedd: brit feldolgozóipari index, japán központi banki nyilatkozat, Bank of England nyilatkozat, kínai kereskedelmi mérleg. Szerda: francia inflációs adatok, USA nyersolaj készletezési adatok. Csütörtök: Eurogroup találkozó, Bank of England kamatdöntő ülés, USA munkanélküli kérelmek számának alakulása. Péntek: USA nagykereskedelmi adatok, ECOFIN találkozó.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	9 849	1,31	Dow Jones	16 346	1,02
CAC 40	4 334	1,58	S&P 500	1 922	1,09
FTSE 100	5 912	0,71	Nasdaq	4 644	0,97

Az Egyesült Államokban jól indult a kereskedés a pozitív munkaerőpiaci adatok miatt, de a nap végére közel fél óra alatt éles zuhanásba kezdtek az indexek a rossz olajpiaci hangulat következtében. **Európában 2011 óta mérve a legrosszabb nyitó héten vannak túl a vezető részvényindexek.** Az esés annak ellenére következett be, hogy a kínai tőzsde jól zárt pénteken, illetve az Egyesült Államok munkaerőpiaca felől is kedvező hírek érkeztek. A Stoxx 600 összesített európai benchmark 1,5 százalékot csökkent, ami elemzők szerint főleg annak köszönhető, hogy még mindig nagy az európai államok szuverén adóssága, illetve a csökkenő nyersanyagárak is aggasztják a befektetőket. Az angol FTSE 100 index 2015 augusztusa óta leggyengébb hetét zárta. A befektetők egyelőre kívárnak a kínai adatokkal kapcsolatban. A Tesco PLC volt a legnagyobb nyertese a kereskedési napnak. A hét legnagyobb vesztese a német DAX volt: 8,3 százalékot zuhant az index értéke. A Sanghaji kompozit index 2 százalékot emelkedett.

10 éves államkötvények

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,72	-2,8	Németország	0,51	-4
Olaszország	1,53	-3,0	Franciaország	0,88	-5
Portugália	2,59	-1,8	USA	2,13	-2

Mindenhol csökkentek az államkötvények hozamai hosszú távon. A legnagyobbat a francia államkötvények mentek lejjebb. Az amerikai állampapírok október óta a legmélyebb hozamukat kínálják jelenleg. Elemzők szerint a pozitív amerikai munkaerőpiaci adatok inkább az államkötvényekben látszódtak meg, ugyanis a reálgazdasági növekedés párosulva a Jüan leértékelésével és az árupiacok gyengélkedésével vonzóvá teszi az amerikai államadósság finanszírozását. A Fed legközelebb január 26-27-én ülészik.

Csökkent olaj és az arany ára is.

Az év utolsó kereskedési napján csökkentek az olajárak. A texasi WTI határidős árfolyama 0,3 százalékkal lejjebb kerülve 33,16 dolláros áron zárt, míg az északi tengeri Brent 0,6 százalékot csökkenve 33,55 dolláron zárta a kereskedést pénteken. A csökkenés mögött feltehetően a kínai Jüan leértékelése húzódik meg, mivel a kínai döntés eladói hullámot indított el. Az eladói hullám azért tört ki, mert Kína a világ második legnagyobb kőolaj felhasználója. **Csökkent az arany ára is.** A nemesfém árfolyama 9,9 dollárt csökkenve unciánkénti 1097,9 dolláron fejezte be a kereskedést. A pénteki adatok egyben azt is jelentik, hogy történelmi mélységekben van a nyersolaj-arany olló: az arany árához viszonyítva nagyon régóta nem lehetett ennyire olcsón venni kőolajat. Az unciánkénti 33 barelles érték 1988 óta a legmagasabb.