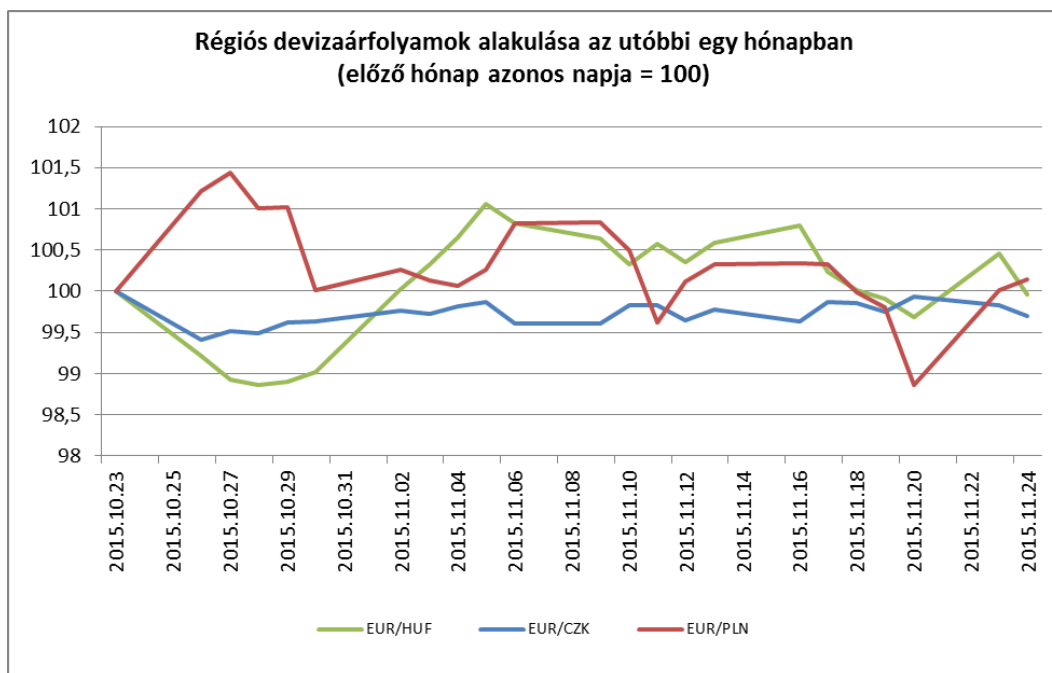




Vezetői összefoglaló

- Hétfőn Európában és a tengerentúlon is estek a tőzsdék, a múlt heti növekedés után tegnap kiváló hangulat jellemezte a kereskedést.
- Tegnap a hazai fizetőeszköz mindhárom vezető devizával szemben gyengült.
- A BUX záró értéke 6,7 milliárd forintos forgalom mellett 1,6 százalékos pluszban zárt.
- Rövid és hosszú lejáraton is csak minimálisan változtak a hozamok az állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 158 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

Gyengült a forint



Kedd reggelre a forint mindhárom vezető devizával szemben veszített értékéből. Az euró/forint devizakereszt a 311,61-es szinten tartózkodott ma reggel, a forint 0,31 százalékos gyengülése mellett. A CHF/HUF árfolyam 0,39 százalékkal feljebb kerülve a 287,90-es szinten állt. A dollár egy egységéért 293,15 forintot adtak a bankközi devizapiacra. A tengerentúli devizához képest 0,16 százalékkal gyengült a hazai fizetőeszköz.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	311,61	0,31%	EUR/USD	1,0627	0,13%	GBP/USD	1,5133	-0,24%
CHF/HUF	287,90	0,39%	EUR/CHF	1,0821	-0,10%	EUR/CZK	27,02	0,06%
USD/HUF	293,15	0,16%	USD/JPY	122,77	-0,35%	EUR/PLN	4,2510	0,35%

A dollár az euróhoz viszonyítva enyhe mértékben, 0,13 százalékkal leértékelődött, miközben az angol fonttal szemben 0,24 százalékos erősödést mutatott. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is veszített értékéből a közös európai fizetőeszközhöz képest, előbbi 0,06 százalékot, utóbbi 0,35 százalékot**

Jól teljesített a hazai börze

A nemzetközi ingadozó hangulat ellenére a hazai tőzsde pozitív tartományban tudott zárni. **A BUX záró értéke 6,7 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 1,6 százalékot erősödött.** A hazai benchmark részvények közül az OTP járult hozzá a legnagyobb mértékben a növekedéshez, melynek árfolyama 2,3 százalékot emelkedett. Emellett a Mol árfolyama 1,6 százalékkal, a Richteré 1,5 százalékkal került feljebb. Egyedül a Magyar Telekom árfolyama nem változott a múlt pénteki záró értékhez képest. A régiós börzék vegyesen teljesítettek: a

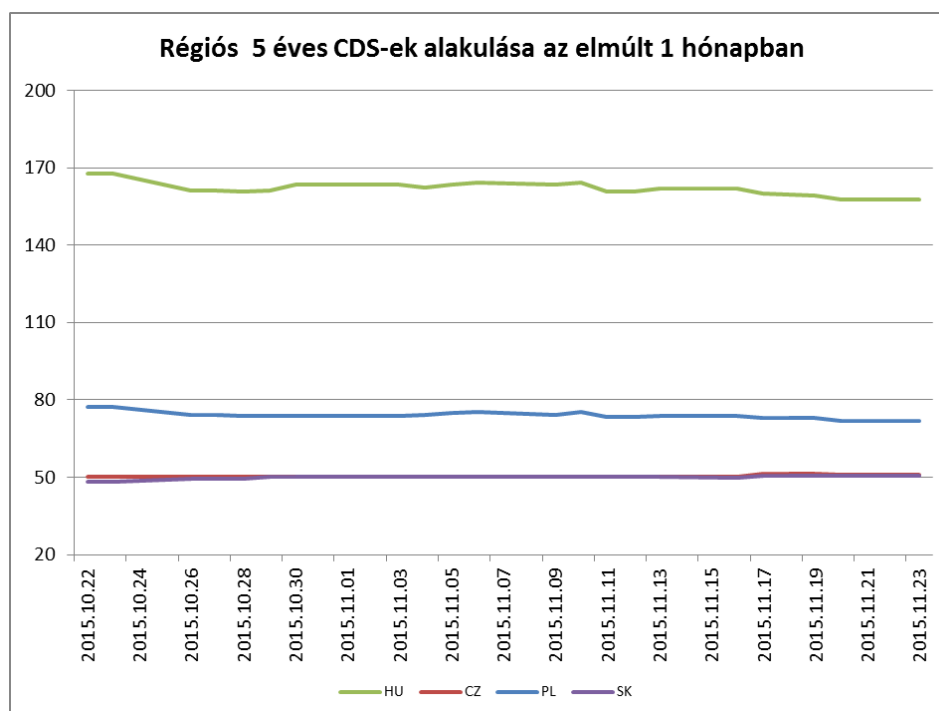
lengyel WIG-20 közel 2 százalékos mínuszban zárt, míg az orosz RTS index 1 százalékos pluszban fejezte be a kereskedést.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	23486	1,6
OTP Bank	6040	2,3
Richter Gedeon	5248	1,5
Magyar Telekom	411	0,0
MOL	13765	1,6

Minimális hozammozgások az állampapírok másodpiacán

Rövid és hosszú lejáraton is csak minimálisan változtak a hozamok az állampapírok másodpiacának hétfői kereskedése során. A diszkont kincstárjegyek közül a 3 hónapos DKJ hozama 1 bázisponttal mérséklődött, míg 6 és 12 hónapos lejáraton nem történt hozamváltozás. A hosszú szegmensben a 10 éves lejáratú államkötvény hozama 1 bázisponttal emelkedett, ellenben 5 és 15 éves lejáraton 1 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak. A 3 éves lejáratú állampapír hozama stagnált. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 158 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,85	-1
M6	0,81	0
M12	0,95	0
Y3	1,87	0
Y5	2,43	-1
Y10	3,24	1
Y15	3,81	-1
Bubor ON	2,11	1
5 év CDS	158	0



Nemzetközi piacok

Szolid német ipari expanzió

Hétfőn került napvilágra a német Beszerzési Menedzser Index alakulásáról szóló novemberi előzetes jelentés. Az index értéke 52,6, amely szolid német feldolgozóipari expanzióról tesz tanúbizonyságot, és meghaladja a korábbi előrejelzést (52,2), illetve az októberi értéket (52,1) is.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	11 092	-0,30	Dow Jones	17 793	-0,17
CAC 40	4 889	-0,40	S&P 500	2 087	-0,10
FTSE 100	6 305	-0,50	Nasdaq	5 102	-0,06

Hétfőn Európában és a tengerentúlon is estek a tőzsdék. A múlt heti növekedés után tegnap kiváró hangulat jellemezte a kereskedést, a befektetők további információkra várnak az európai mennyiségi lazítási politika folytatását, illetve a tervezett amerikai kamatemelést illetően. Európában különösen a bányászati és energiacégek papírjainak esése húzta lefelé az indexeket. Amerikában főleg a közműszolgáltatók, illetve a távközlési és a technológiai szektor részvényei estek, s a csökkenést csak részben tudta ellensúlyozni az energiacégek árfolyam-emelkedése.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,65	-1	Németország	0,53	5
Olaszország	1,53	4	Franciaország	0,88	6
Portugália	2,55	6	USA	2,25	-1

Hétfőn vegyesen alakultak a kötvényhozamok: a legtöbb európai országban jelentősen drágult az államadósság finanszírozása. Spanyolországban, illetve az Egyesült Államokban minimálisan estek a hozamok.

Vegyesen alakult az olaj, esett az arany ára

Erős volatilitás jellemezte az olajkereskedést hétfőn: a texasi WTI ára eleinte emelkedett, majd később esésbe kezdett és végül 15 centtel, 0,4 százalékkal lejjebb kerülve hordónként 41,75 dolláron zárt (2016. januári szállításra), az északi-tengeri Brent ugyanakkor 17 centtel, 0,4 százalékkal emelkedve 44,83 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Elsősorban azok a Szaúd-Arábiából érkező hírek voltak hatással a kereskedésre, amelyek szerint Rijád adott esetben hajlandó lenne visszafogni termelését az olajár stabilizálása érdekében. Erről azonban bővebben várhatóan csak december 4-én tudhatnak meg a befektetők, amikor Bécsben sor kerül az OPEC következő tanácskozására.

Jelentősen esett az arany árfolyama tegnap: decemberi szállításra 9,5 dollárral, 0,9 százalékkal lejjebb kerülve unciánként 1 066,80 dolláron fejezte be a kereskedést. Változatlanul az amerikai kamatemelés valószínűségének fokozódása és az ezzel párhuzamosan erősödő dollár járult hozzá a nemesfém árfolyamának eséséhez, amely ismét 5 éves mélypont közelében jár.