

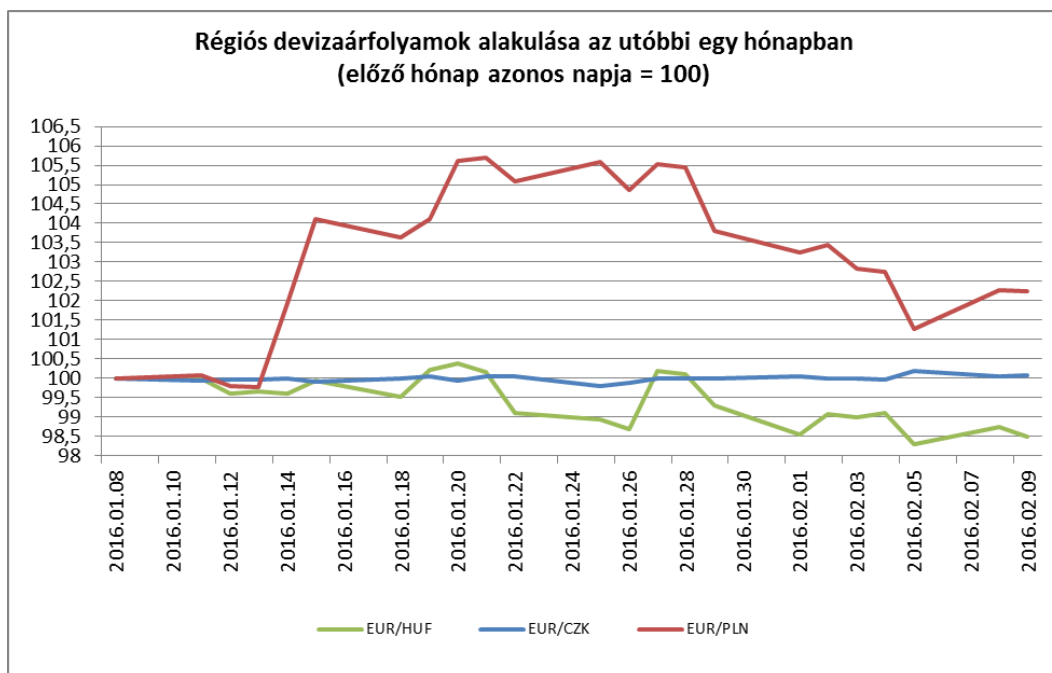


Vezetői összefoglaló

- Negatív hangulat uralkodott Európa tőzsdéin a hétfői kereskedés folyamán, Amerika a nap végén valamelyest visszakapaszkodott. Nagyt zuhant ma reggel a japán értéktőzsde.
- Ismét csökkenő olajárak a világpiacokon.
- Erősen emelkedtek az európai mediterrán államok adósságfinanszírozási terhei.
- A forint vegyesen teljesített a jelentősebb nemzetközi devizákhoz képest, 311,01-es szinten tartózkodott ma reggelre az euróval szemben.
- A BUX 7,2 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 1,6 százalékos csökkenéssel zárta a kereskedést.
- Rövid és hosszú lejáraton sem változtak érdemben a hozamok az állampapírok hétfői kereskedése során.
- Magyarország 5 éves CDS felára három bázispontos emelkedést követően 163 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

Magyarország

Vegyesen teljesített a forint a vezető devizákhoz képest



A magyar fizetőeszköz kedd reggelre vegyesen teljesített a jelentősebb nemzetközi devizákhoz képest. Az euró/forint árfolyam 0,64 százalékos forintgyengülést követően a 311,01-es szinten tartózkodott a reggeli adatok szerint. A CHF/HUF devizakereszt a 281,62-es szintre emelkedett a hazai deviza 0,81 százalékos leértékelődésének köszönhetően. A dollár egy egységéért 277,51 forintot adtak a bankközi devizapiacra. A tengerentúli devizához képest 0,06 százalékot erősödött a hazai fizetőeszköz.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	311,01	0,64%	EUR/USD	1,1207	0,67%	GBP/USD	1,4420	-0,64%
CHF/HUF	281,62	0,81%	EUR/CHF	1,1035	-0,22%	EUR/CZK	27,05	0,13%
USD/HUF	277,51	-0,06%	USD/JPY	114,54	-2,36%	EUR/PLN	4,4620	1,28%

A nemzetközi devizapiacra a dollár gyengülést mutatott az euróval szemben, a fonthoz képest viszont hasonló mértékben, de felértékelődött. Az euró/dollár árfolyam 0,67 százalékkal került feljebb, miközben a fonthoz viszonyítva 0,64 százalékot sikerült erősödni a tengerentúli fizetőeszköznek. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is gyengült az euróhoz képest, azonban míg a cseh fizetőeszköz estében ez a gyengülés csak 0,13 százalékos volt, addig a zloty értéke 1,28 százalékkal esett a tegnapi reggeli árfolyamhoz viszonyítva.

Gyengüléssel zárt a BUX

A BUX hétfőn 7,2 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 1,6 százalékos csökkenéssel zárta a kereskedést. A gyenge teljesítmény azonban jobb eredmény, mint a nyugat-európai börzék hétfői záró teljesítménye. A vezető részvények mindegyike negatívan zárta a napot. A legnagyobb esést az OTP

produkálta 2,9 százalékkal, azonban mind az 50, mind a 200 napos mozgóátlaga fölött tartózkodik az árfolyama. A Richter 1,3 százalékot, míg a MOL 0,9 százalékot veszített értékéből. A Richter részvényeinek értéke az 50 napos saját mozgóátlaga alá esett, míg a MOL még korábban áttörte ezt a saját viszonyítási szintet. A legkisebb gyengülést a Magyar Telekom szenvedte el, melynek értéke 0,3 százalékkal került lejjebb, ezzel továbbra is az 50 és 200 napos mozgóátlaga alatt tartózkodva. A régiós tőzsdék a magyarhoz hasonlóan csökkenéssel zárták a napot, a legrosszabb eredményt a cseh PX index mutatta, melynek értéke 3,57 százalékkal esett a nap végére.

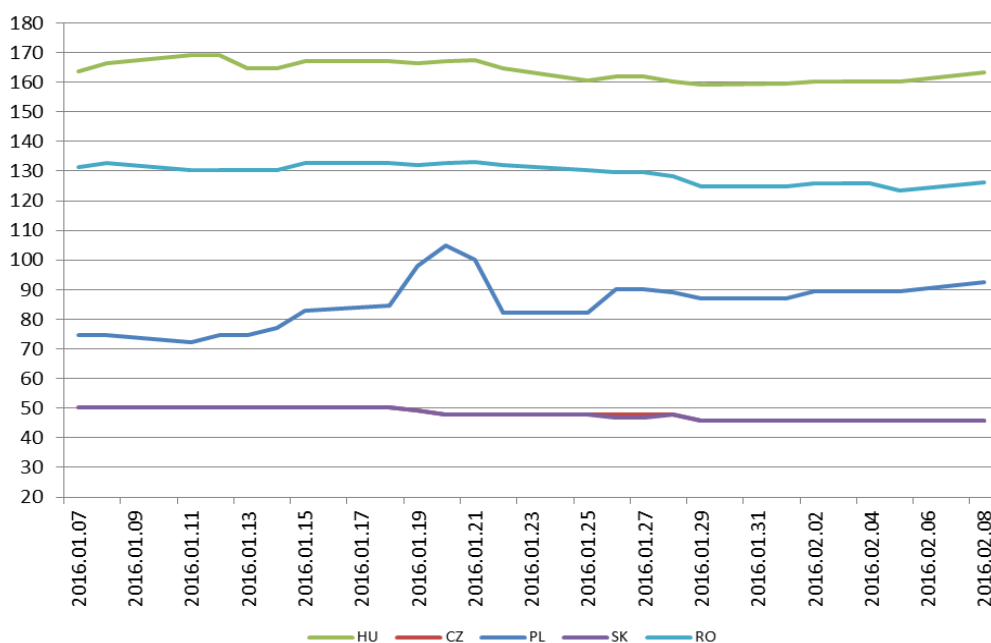
Magyar részvény piac		
	Záró	Változás (%)
BUX	23 262	-1,6
OTP Bank	5 935	-2,9
Richter	5 250	-1,3
Magyar Telekom	393	-0,3
MOL	13 780	-0,9

Változatlan hozamok az állampapírok másodpiacán

Rövid és hosszú lejáraton sem változtak érdemben a hozamok az állampapírok hétfői kereskedése során. Rövid lejáraton a 3 hónapos diszkont kincstárjegy hozamában 2 bázispontos volt a csökkenés, míg a 12 hónapos állampapírok hozama mindössze 1 bázisponttal került lejjebb. A hat hónapos DKJ-k hozama nem változott. A hosszú szegmensben csak a 10 éves államkötvény hozamában volt változás, mely 1 bázisponttal csökkent. A többi lejáraton változatlan maradt az állampapírok hozama. **Magyarország 5 éves CDS felára három bázispontos emelkedést követően 163 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapír hozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,01	-2
M6	1,05	0
M12	1,18	-1
Y3	1,98	0
Y5	2,41	0
Y10	3,41	-1
Y15	3,65	0
Bubor ON	1,05	-9
5 év CDS	163	3

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Nemzetközi piacok

Decemberben csökkent az ipari termelés Németországban

Németországban a novemberi 0,1%-os visszaesést követően decemberben havi bázison számolva **1,2%-kal csökkent az ipari termelés**. A hír **negatív meglepetést** okozott, a piac átlagosan 0,4% körüli bővülést várt. 2014 augusztusa óta nem volt ekkora csökkenés a német ipari termelésben, ezzel együtt pedig az elmúlt 1 éves periódusból 8 hónap statisztikája mutatott csökkenést. A német gazdasági minisztérium várakozásai szerint újra erőre kaphat a német ipar, legalábbis az új ipari megrendelések állományának növekedése ebbe az irányba mutat.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai és japán indexek	
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)
DAX	8 979	-3,3	Dow Jones	16 027 -1,1
CAC 40	4 066	-3,2	S&P 500	1 853 -1,4
FTSE 100	5 689	-2,7	Nasdaq	4 284 -1,8
Stoxx 600	314	-3,5	Nikkei 225	16 085 -5,4

A hétfői napon **negatív hangulatban zajlott a kereskedés a világ tőzsdéin**, Amerikában az indexek 1,5 százalék körüli, Európában 3 százalék körüli mínuszban zártak. Európa a hét nyitásakor a pénteki amerikai részvénypiaci csökkenés hatása alatt volt, ezért a vezető indexek nagymértékben estek. A Stoxx 600 3,5 százalékot esett; a hétfői nap legnagyobb vesztesei a gyógyszeripari cégek papírjai (-9,5 százalék), az ipari (-6,6 százalék) valamint az olaj és gáz szektor (-5,6 százalék) részvényei voltak. Az amerikai tőzsdék nem tudtak felkapaszkodni a pénteki lejtőről: ahogy a hét záró napján, úgy hétfőn is a technológia túlsúlyos Nasdaq volt az alulteljesítő részvénypiacon. A befektetői pesszimizmus részben a technológiai szektort érintő növekedési félelmek

számlájára volt írható, de a Fed következő kamatemelésének időpontjával kapcsolatos bizonytalanság is szerepet játszott a lejtmenetben.

A keddi napon a nyitva lévő ázsiai tőzsdék sem tudtak menekülni a pesszimista befektetői hangulat elől. A japán Nikkei index hatalmas esést szenvedett el, -5,4 százalékos mínusszal 16 085 ponton zárt. Ausztrália közel -2,5 százalékos, az indiai börzék mintegy -1,3 százalékos eséssel zárták a keddi napot.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,75	11	Németország	0,23	-8
Olaszország	1,70	14	Franciaország	0,60	-3
Portugália	3,21	27	USA	1,74	-11

Hétfőn drasztikusan emelkedtek Európa mediterrán állampapírjainak hozamai. A spanyol adósságpapírok hozamelvárásai 11 bázisponttal, az olasz 14, a portugál 10 éves állampapírok hozamai 27 bázisponttal kerültek feljebb. A német és francia papírok javítottak. Az amerikai adósságlevelek kamatai jelentősen csökkentek, 11 bázispontos csökkenéssel a 10 éves államkötvények 1,74 százalékot fizetnek.

Ismét drasztikusan csökkenő olajárak.

Hatalmas esést szenvedtek el az olajárak a hét nyitó napján. A negatív tőzsdei hangulat visszacsapó hatása rögtön lejtőre sodorta az olajpiacot is. Az irányadó energiahordozó árfolyamok közül a Brent hordónként 32,88 dolláron (-3,6 százalékos csökkenéssel), a WTI hordónként 29,69 dolláron (-4,0 százalékos mínuszban) zárta a tegnapi kereskedést.

Emelkedő aranyárfolyam

A befektetők menekülésként az aranyat választották a világpiacon: a nemesfém árfolyama 3,7 százalékos emelkedést követően **unciánként 1 200,7 dolláron zárt hétfőn.** Az ezüst ára stagnált, a csökkenés a nemesfém árában alig 0,1 százalék volt a tegnapi nap kereskedési mérlegében.