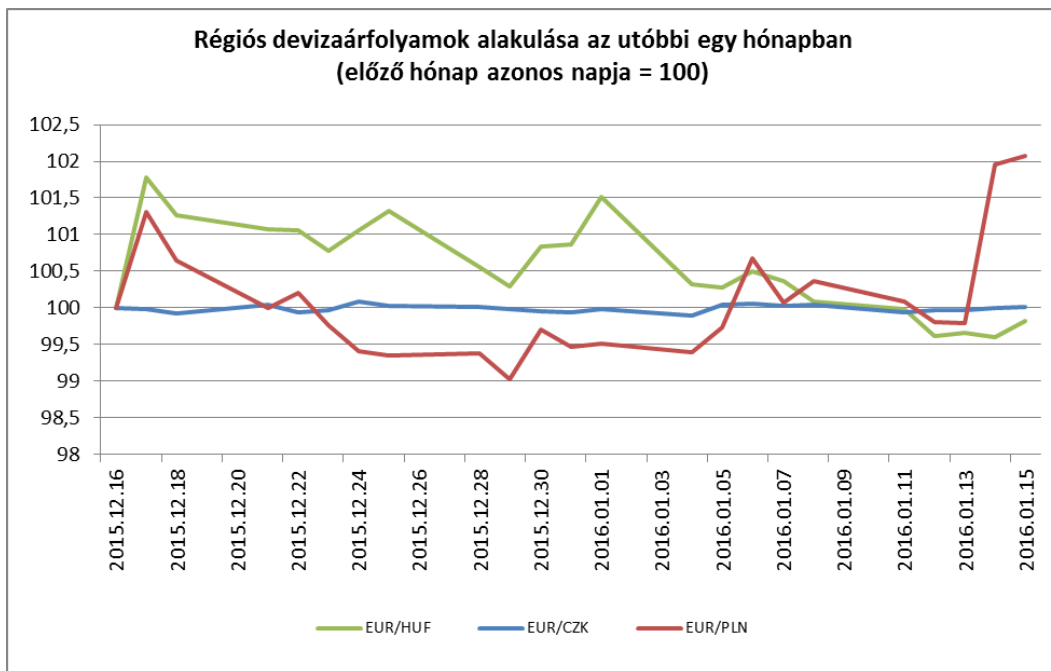




Vezetői összefoglaló

- Csütörtökön az európai vezető indexek érdemben negatív irányba mozdultak, míg a tengerentúli indexek érdemi elmozdulást mutattak a pozitív tartományban.
- Erősödött a forint a vezető devizákkal szemben.
- A BUX átlag feletti forgalom mellett gyengüléssel zárta a kereskedést.
- Rövid és hosszú lejáraton csökkenő hozamok az állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 165 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- Novemberben 5,5 százalékkal növekedtek a mezőgazdasági termelői árak az előző év azonos időszakához képest.
- 2015 novemberében az építőipari termelés volumene 0,2 százalékkal mérséklődött az egy évvel korábbihoz képest.

Erősödött a forint



A tegnapi napon az euróval és a dollárral szemben erősödött a hazai fizetőeszköz. A közös európai valutához képest 0,30 százalékkal erősödött a forint, így a kurzus 314,83-as szinten tartózkodott a reggeli jegyzés alapján, míg a dollár árfolyama 289,06-os szinten állt 0,27 százalékos erősödés után. A svájci frankkal szemben kismértékű, 0,02 százalékos gyengülés volt megfigyelhető, így az alpesi valutáért 287,98 forintot adtak a bankközi devizapiacra.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	314,83	-0,30%	EUR/USD	1,0881	-0,09%	GBP/USD	1,4406	0,05%
CHF/HUF	287,98	0,02%	EUR/CHF	1,0924	-0,26%	EUR/CZK	26,99	0,00%
USD/HUF	289,06	-0,27%	USD/JPY	117,72	0,27%	EUR/PLN	4,3918	0,85%

Az euró 0,09 százalékkal gyengült a dollárhoz képest, így az árfolyam az 1,0881-es szinten állt. A régiós devizák közül a cseh korona árfolyama nem változott az euróhoz képest. A lengyel zloty jelentősebb mértékben gyengült 0,85 százalékkal, így a devizakereszt a 4,3918-as szintre került.

Gyengüléssel zárt a magyar tőzsde

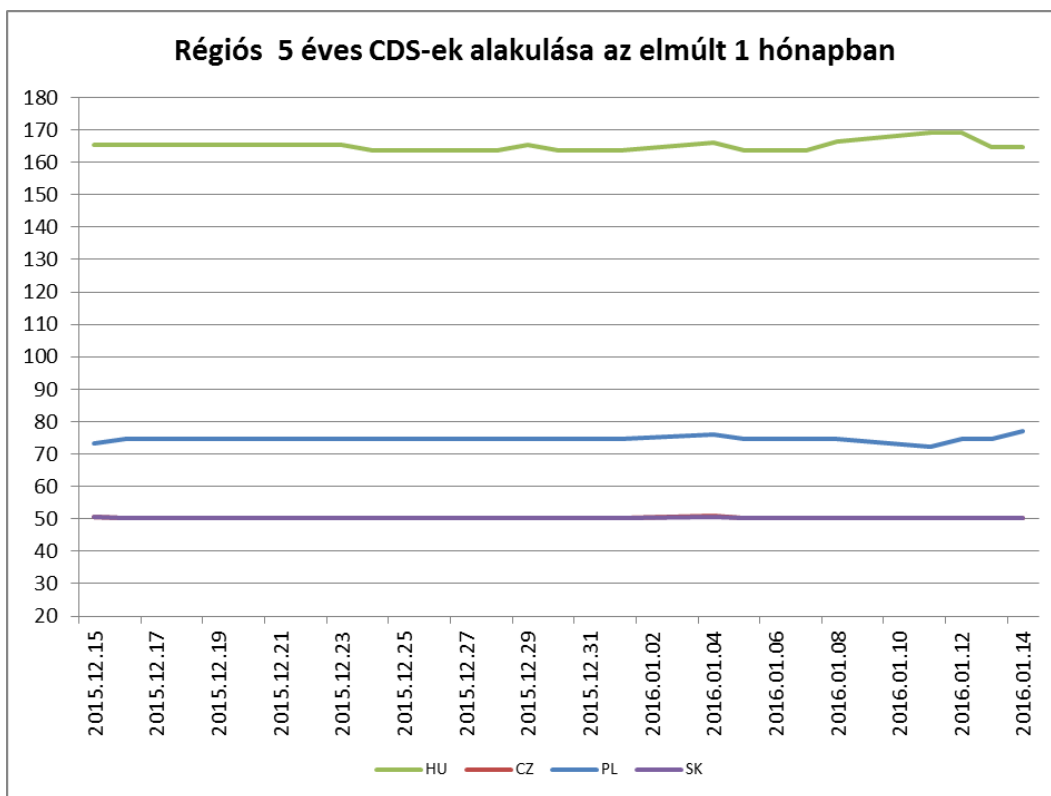
A BUX záró értéke 14,6 milliárdos átlag feletti forgalom mellett 0,2 százalékkal csökkent. A legnagyobb mértékben a Richter és a Magyar Telekom papírjai gyengültek, 1,4 illetve 1,2 százalékkal. A MOL részvényei 0,6 százalékkal emelkedtek, míg az OTP 1,2 százalékkal erősödött a szerdai naphoz képest.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	24284	-0,2%
OTP Bank	6220	0,5%
Richter Gedeon	5709	-1,4%
Magyar Telekom	401	-1,2%
MOL	13880	0,6%

Rövid és hosszú lejáraton csökkenő hozamok

Rövid és hosszú lejáraton is csökkentek a hozamok az állampapírok másodpiacán a csütörtöki kereskedés során. A diszkontkincstárjegyek közül a 3 és a 6 hónapos lejáratú papírok hozamai nem változtak, a 12 hónapos lejáraton 3 bázisponttal csökkentek. A hosszú lejáratú állampapírok esetében csökkenő hozamokat láthattunk a tegnapi napon. A 3 éves lejáratú államkötvények hozama nem változott. 5 éves lejáraton 2, míg a 10 és a 15 éves lejáratú állampapírok hozama 3 bázisponttal csökkent. Az állampapírok tegnapi aukcióján a 12 hónapos lefutású diszkont kincstárjegyből 100 milliárd forintos benyújtott ajánlat mellett csaknem 50 milliárdnyi mennyiség került elfogadásra 0,93 százalékos átlaghozammal. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 165 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,90	0
M6	0,93	0
M12	0,90	-3
Y3	1,76	0
Y5	2,38	-2
Y10	3,23	-3
Y15	3,78	-3
Bubor ON	1,27	-69
5 év CDS	165	0



**5,5 százalékkal
növekedtek a
mezőgazdasági
termelői árak**

2015 novemberében a mezőgazdasági termelői árak 5,5 százalékkal emelkedtek az előző év azonos időszakához képest. A növekedés a növényi termékek árának 13,7 százalékos emelkedésével függ össze, miközben az élő állatok és állati termékek ára továbbra is csökkent, 6,4 százalékkal.

**0,2 százalékkal
csökkent az
építőipari termelés
volumene**

2015 novemberében az építőipari termelés volumene 0,2 százalékkal mérséklődött az egy évvel korábbihoz képest. A termelés a két építményfőcsoportban ellentétesen alakult: az épületek építése 10,2 százalékkal emelkedett, az egyéb építmények építése 8,0 százalékkal csökkent. Az év első tizenegy hónapjában az építőipari termelés 2,8 százalékkal bővült az előző év azonos időszakához képest.

Nemzetközi piacok

**Nemzetközi
részvényindexek**

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	9 794	-0,69	Dow Jones	16 379	1,41
CAC 40	4 313	-1,70	S&P 500	1 922	1,68
FTSE 100	5 918	-1,79	Nasdaq	4 615	1,96

Csütörtökön az európai vezető indexek érdemben negatív irányba mozdultak, míg a tengerentúli indexek érdemi elmozdulást mutattak a pozitív tartományban. Az olajárak esése és a kínai gazdaságról érkező kedvezőtlen hírek

járultak hozzá leginkább a befektetői hangulat romlásához Európában, és ezzel a tavaly szeptember végi alacsony szinteken tartózkodnak az európai indexek. A pán-európai Stoxx Europe 600 index 1,5 százalékos esést a tegnapi kereskedés végére, amivel szintén hasonló mélységekbe esett, mint a többi európai részvény benchmark. Az olaj meglehetősen nyomott ára, illetve a globális túlkínálat belőle, valamint a kínai gazdaságban és a tőkepiacon jelenlévő problémák folyamatosan nyomás alatt tartják a globális tőkepiacokat.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,78	0	Németország	0,51	0
Olaszország	1,58	1	Franciaország	0,90	1
Portugália	2,69	0	USA	2,10	3

A vizsgált országok esetében stagnálást illetve mérsékelt hozamemelkedéseket láthatunk, a legnagyobb mértékben az USA 10 éves kötvényhozamai növekedtek, 3 bázisponttal.

Tovább csökkent az olaj és az arany ára

Tovább csökkent az olaj árfolyama: a texasi WTI ára 1,09 dollárral, 3,5 százalékkal lejjebb kerülve 30,12 dolláros hordónkénti áron zárt, míg az északi-tengeri Brent 70 centet, 2,3 százalékos gyengülve 30,18 dolláros hordónkénti áron fejezte be a februári határidős kereskedést. A kínai gazdaság gyengülése és az ezzel párhuzamosan várt olajkereslet-csökkenés hajtotta lefelé az árakat, valamint a folyamatos globális túlkínálat a nyersanyagból is hozzájárul az árnyomáshoz. Az olaj ára így 11 éves mélypontja körül tartózkodik továbbra is, és energiapiaci elemzők most már azt sem tartják kizártnak, hogy a fekete arany ára idén akár 20 dolláros mélységig is csökkenhet. **A csütörtöki nap vesztesei közé tartozik az arany is, melynek árfolyama 13,50 dollárt, azaz 1,2 százalékos esve unciánként 1 073,6 dolláros árfolyamon zárt.**