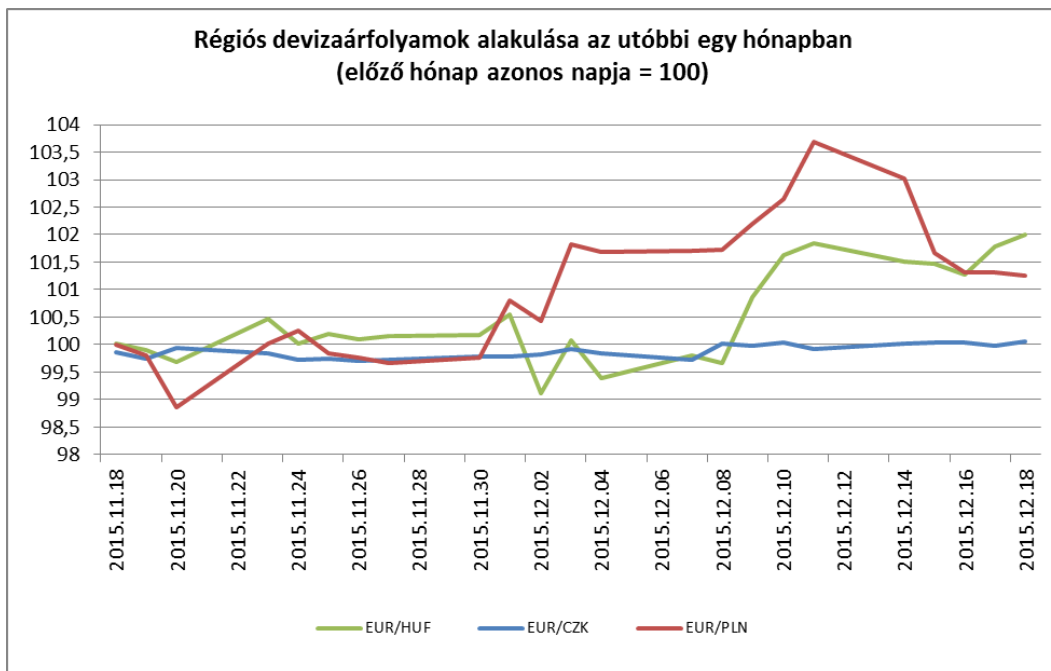




Vezetői összefoglaló

- Amerikában estek, Európában emelkedtek a tőzsdemutatók.
- Hét éves mélypontra az olaj ára.
- Gyengült a forint mindhárom vezető devizával szemben.
- A BUX átlag feletti forgalom mellett változatlan szinten zárta a kereskedést.
- Rövid lejáraton vegyesen változtak, hosszú lejáraton csökkentek a hozamok az állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 165 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- 2015. január–októberben 4,0 százalékkal nőttek az átlagkeresetek az előző év azonos időszakához viszonyítva.
- 2015 októberében a kiskereskedelmi forgalom 4,6 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.

Gyengült a forint



A tegnapi napon hasonló mértékben gyengült mindhárom vezető devizával szemben a hazai fizetőeszköz. A leértékelődés fél százalék volt a svájci frankkal szemben, így az kurzus 293,67-es szinten tartózkodott a reggeli jegyzés alapján. Az euróval és a dollárral szemben 0,41, illetve 0,43 százalék volt a gyengülés, így az euróért 316,81, a dollárért pedig 291,38 forintot adtak a bankközi devizapiacon.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	316,81	0,41%	EUR/USD	1,0845	-0,04%	GBP/USD	1,4915	-0,27%
CHF/HUF	293,67	0,51%	EUR/CHF	1,0781	-0,10%	EUR/CZK	27,01	0,04%
USD/HUF	291,98	0,43%	USD/JPY	122,27	-0,13%	EUR/PLN	4,2990	0,23%

A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty árfolyama is romlott az euróhoz képest. A cseh fizetőeszköz esetében ez a gyengülés minimális, 0,04 százalékos volt, melynek következtében 27,01-es szinten tartózkodott az árfolyam. A lengyel zloty jelentősebb mértékben, 0,23 százalékkal gyengült, így a devizakereszt 4,2990-ás szintre került.

Átlag feletti forgalom a magyar tőzsdén

A BUX záró értéke 12,7 milliárdos forintos átlag feletti forgalom mellett változatlan szinten maradt. A blue chippek közül a Magyar Telekom és az OTP részvényeinek árfolyama mutatott gyengülést. A telekommunikációs vállalat 2, míg az OTP 0,8 százalékot gyengült a szerdai naphoz képest. A MOL és a Richter Gedeon ugyanakkor erősödni tudott, az olajipari vállalat részvényei 0,6 százalékkal, míg a Richter Gedeon papírjai 1,3 százalékkal értek többet. A régiós indexek erősödni tudtak a szerdai naphoz képest. A legnagyobb mértékben a

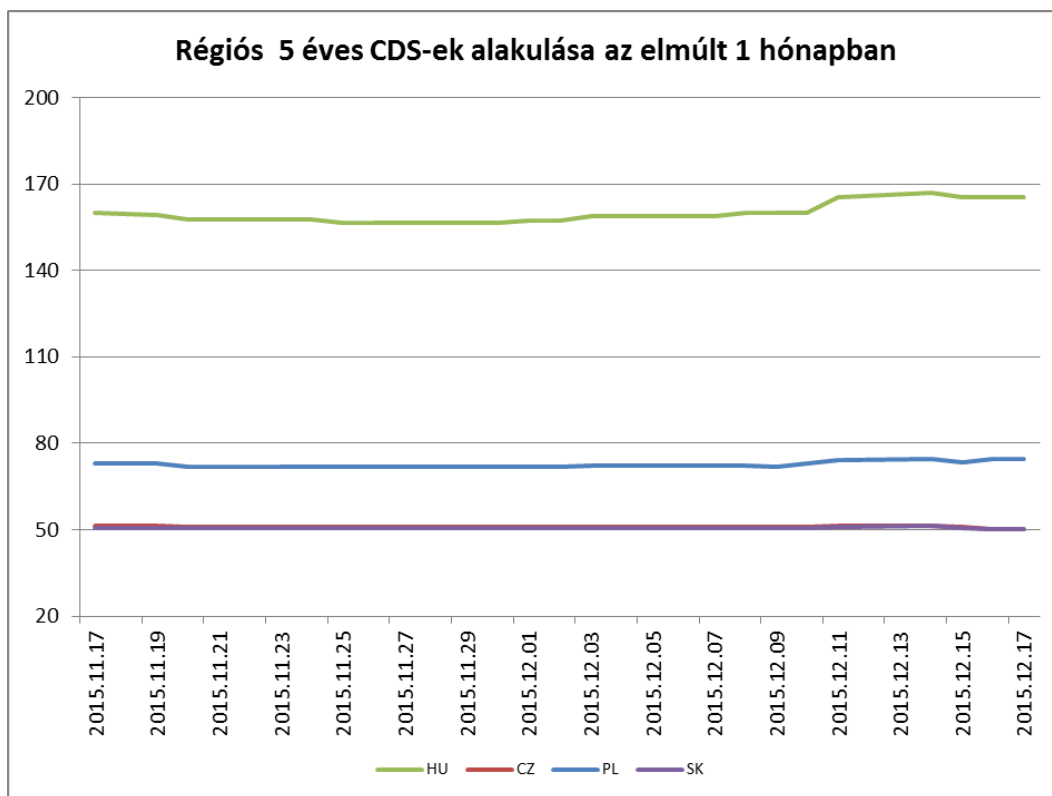
lengyel WIG-30 árfolyama emelkedett, 2,05 százalékkal. A román BETI ennél kisebb, 0,09 százalékot erősödött.

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	23703	0,0
OTP Bank	5921	-0,8
Richter Gedeon	5519	1,3
Magyar Telekom	397	-2,0
MOL	14090	0,6

Rövid lejáraton
vegyes, hosszú
lejáraton csökkenő
hozamváltozások

Rövid lejáraton vegyesen változtak, hosszú lejáraton nőttek a hozamok az állampapírok másodpiacán a csütörtöki kereskedés során. A diszkontkincstárjegyek közül a 3 és 12 hónapos lejáratú papírok ellentétesen teljesítettek, ami a 3 hónapos DKJ-nél egy 1 bázispontos csökkenést, míg a 12 hónaposnál 1 bázispontos emelkedést jelentett. A 6 hónapos lejáratú DKJ hozama változatlan maradt. A 3 és 15 éves államkötvények hozama 4 bázisponttal, míg az 5 és a 10 éves lejáratú állampapírok hozama 6-6 bázisponttal csökkent. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 165 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,79	-1
M6	0,92	0
M12	1,11	1
Y3	2,23	-4
Y5	2,77	-6
Y10	3,55	-6
Y15	4,08	-4
Bubor ON	1,15	-38
5 év CDS	165	0



243 600 forint volt a bruttó átlagkereset

2015. január–októberben 4,0 százalékkal nőttek az átlagkeresetek az előző év azonos időszakához viszonyítva. Az októberi keresetnövekedésre hatással volt a fegyveres testületek illetményemelése és a szociális területen dolgozók részére kifizetett kiegészítő pótlék.

4,1 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi forgalom

2015 októberében a kiskereskedelmi forgalom volumene a nyers adat szerint 4,1, naptárhatástól megtisztítva 4,6 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelemben 2,1, a nem élelmiszer-kiskereskedelemben 8,0, az üzemanyag-kiskereskedelemben 3,4 százalékkal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. 2015. január–októberben a forgalom mértéke – szintén a naptárhatástól megtisztított adatok szerint – 5,8 százalékkal meghaladta az előző év azonos időszakit.

Nemzetközi piacok

Enyhén romló német bizalmi index

Az Ifo müncheni gazdaságkutató intézet tegnap közölte a német gazdaság helyzetét és 6 hónapos kilátásait vizsgáló bizalmi indexét. A 7 000 német vállalat megkérdezésén alapuló vizsgálat szerint az index ez év decemberi értéke 108,7, ami némi romlást mutat az előző havi értékhez (109,0) képest és alulmúlja az előrejelzést (109,2) is. A 2014. decemberi értékhez viszonyítva ugyanakkor az index közel 3 ponttal magasabb.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	10 738	2,57	Dow Jones	17 496	-1,43
CAC 40	4 678	1,15	S&P 500	2 042	-1,50
FTSE 100	6 103	0,69	Nasdaq	5 003	-1,34

Csütörtökön az amerikai tőzsdemutatók estek, míg az európai börzék pluszban zártak. Amerikában az olajár esése és 7 éves mélypontra kerülése magával húzta a tőzsdeindexeket, az energiavállalatok és a nyersanyagtermelő cégek papírjai szenvedték el a legnagyobb árfolyamesést. Európában ezzel szemben erősödtek a tőzsdék, ami annak volt köszönhető, hogy a szerdai amerikai alapkamat-emelés a tegnapi nap során fejtette ki hatását a kontinens piacain (a Fed bejelentése ugyanis közép-európai idő szerint szerdán 20:30-kor hangzott el). Európa jól reagált a 25 bázispontos amerikai kamatemelésre (amely közel egy évtizedet követően az első kamatemelés az Egyesült Államokban), elsősorban a bankok és pénzintézetek papírjai erősödtek.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,75	-3	Németország	0,60	-8
Olaszország	1,63	-7	Franciaország	0,94	-8
Portugália	2,52	-6	USA	2,24	-5

Csütörtökön csökkentek az állampapírok hozamai a vizsgált országokban. Leginkább a német és francia államadósság finanszírozása vált olcsóbbá.

Esett az olaj és az arany ára

Csütörtökön esett az olaj ára; a texasi WTI 57 centtel, 1,6 százalékkal lejjebb kerülve 34,95 dolláros áron zárt, míg az északi-tengeri Brent 33 centet, 0,9 százalékot gyengülve 37,06 dolláros hordónkénti áron fejezte be a határidős kereskedést. A WTI ára ezzel a csökkenéssel közel hét éves mélypontra került, legutóbb 2009 februárjában járt ilyen alacsonyan az árfolyam. Az esést egyfelől a Fed kamatdöntése következtében erősödő dollár, másfelől az amerikai olajkészletek emelkedésének híre váltotta ki. Ahogyan az várható volt, az arany ára is esett csütörtökön; a Fed kamatemelésének bejelentését követően a nemesfém árfolyama 27,20 dollárral, azaz 2,5 százalékkal lejjebb kerülve unciánként 1049,6 dolláron fejezte be februári határidős kereskedést.