

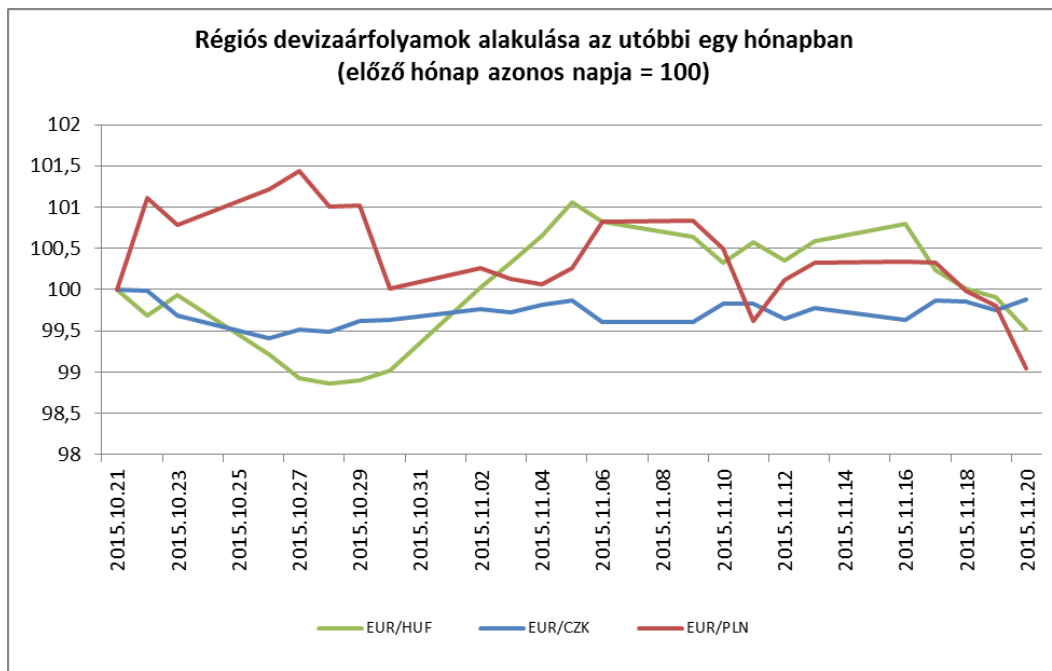


## *Vezetői összefoglaló*

- A csütörtöki kereskedés során az európai tőzsdék pluszban zártak, de az amerikai tőzsdéken nem maradt meg a szerdai jó hangulat, csökkentek a részvények árfolyamai.
- A forint enyhén felértékelődött a dollárral és az euróval szemben.
- BUX jóval átlag feletti 15,9 milliárdos forgalom mellett 0,9 százalékkal került lejjebb.
- Rövid lejáraton hozamnövekedés hosszú lejáraton hozamcsökkenés az állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 159 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- 243 000 forint volt a bruttó átlagkereset, ami 3,9 százalékos növekedés az előző év azonos időszakához képest.

## Magyarország

### Erősödött a forint



A dollárral szemben 0,02 százalékkal erősödött a forint, egy dollárért ma reggel 289,3 forintot kértek a bankközi devizapiacon. Az euró/forint árfolyam 0,17 százalékkal került feljebb, így a 309,8-es szinten tartózkodott a legfrissebb hat órás adat szerint. Az alpesi devizával szemben kis mértékben 0,07 százalékkal gyengült a forint így az CHF/HUF kurzus 285,3-as szinten állt.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	309,86	-0,17%	EUR/USD	1,0719	0,08%	GBP/USD	1,5283	0,01%
CHF/HUF	285,28	0,07%	EUR/CHF	1,0861	-0,16%	EUR/CZK	27,02	0,01%
USD/HUF	289,33	-0,02%	USD/JPY	122,85	-0,30%	EUR/PLN	4,2497	0,11%

A dollár 0,08 százalékot gyengült, a svájci frank viszont erősödni tudott 0,16 százalékot a közös európai fizetőeszközhöz képest. A régiós devizák gyengültek, ennek mértéke a lengyel zloty estén 0,11, míg a cseh koronánál 0,01 százalék.

### Gyengült a BUX

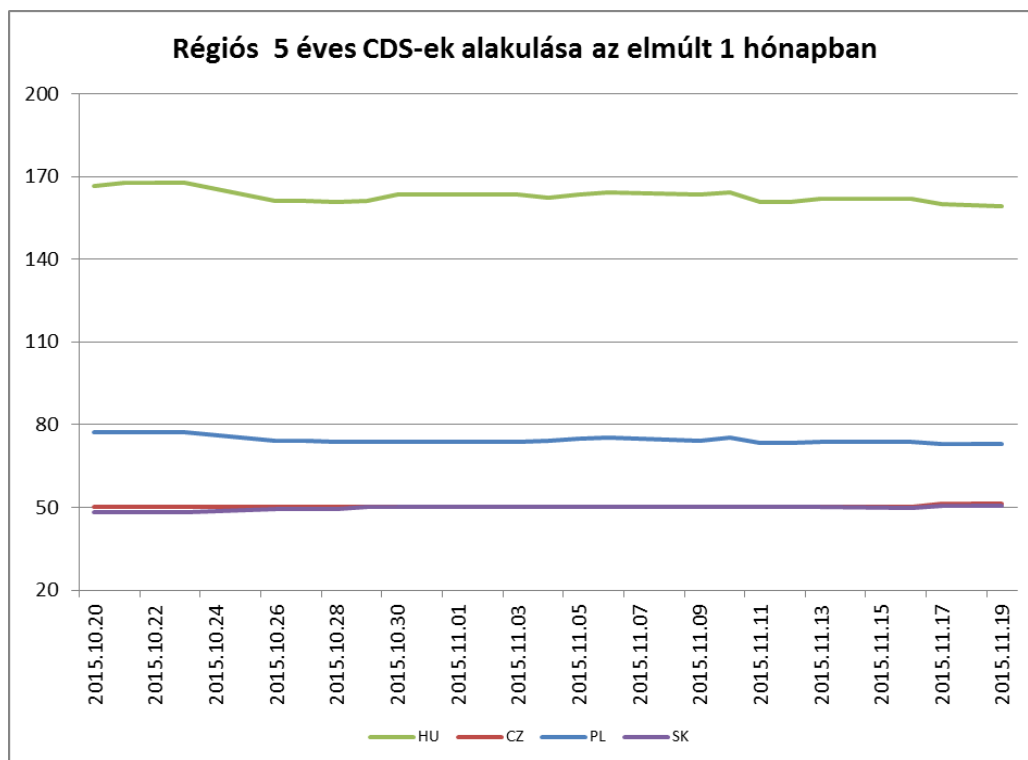
Csütötökön enyhe csökkenéssel zárt a BUX, mely végül 0,9 százalékot esett átlag feletti, 15,9 milliárd forintos forgalom mellett. A vezető hazai index délutáni gyenge teljesítményében elsősorban az OTP játszotta a főszerepet, mert a bankpapír árfolyama 1,9 százalékot esett. A Molnak ma szintén nem ment, 1,3 százalékkal került lejjebb a részvények árfolyama, míg a Magyar Telekom 409 forinton stagnált, a Richter pedig 0,3 százalékot erősödött. A régiós börzék vegyesen teljesítettek. A nap nyertese az orosz RTS index, 0,8 százalékos emelkedéssel, míg a legnagyobb mértékben a lengyel WIG-20 index esett 0,7 százalékkal.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	23071	-0,9%
OTP Bank	5910	-1,9%
Richter Gedeon	5125	0,3%
Magyar Telekom	409	0,0%
MOL	13565	-1,3%

Rövid lejáraton hozamnövekedés, hosszú lejáraton hozamcsökkenés

Rövid lejáraton nőttek a hozamok az állampapírok másodpiacán a csütörtöki kereskedés során. A diszkontkincstárjegyek közül a 3 és 12 hónapos lejáratú 5 illetve 12 bázisponttal került feljebb. A hosszú lejáratú államkötvények hozamai 2-3 bázisponttal csökkentek. A tegnapi 12 hónapos DKJ-aukción a meghirdetett 20 milliárd forint helyett 15 milliárd forinttal többet vont be az adósságkezelő, 0,95 százalékos átlaghozam mellett. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 159 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,85	5
M6	0,81	1
M12	0,95	12
Y3	1,88	0
Y5	2,47	-2
Y10	3,31	-3
Y15	3,90	0
Bubor ON	1,95	78
5 év CDS	159	0



**243 000 forint  
volt a bruttó  
átlagkereset**

KSH legfrissebb adatai szerint 2015. január–szeptemberben 3,9 százalékkal nőttek az átlagkeresetek az előző év azonos időszakához viszonyítva. A szeptemberi keresetnövekedésre hatással volt a fegyveres testületek illetményemelése és a szociális területen dolgozók részére kifizetett kiegészítő pótlék.

## Nemzetközi piacok

**Csökkenet a német  
ipari termékek  
termelői ára**

2015 októberében az ipari termékek termelői ára 2,3 százalékos esett Németországban a tavalyi év megegyező hónapjához viszonyítva. A szeptemberi hónap áraihoz képest 0,1 százalékos csökkenést várt a piac, de végül 0,4 százalékos esett a PPI.

**Nemzetközi  
részvényindexek**

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	11 085	1,14	Dow Jones	17 733	-0,02
CAC 40	4 915	0,17	S&P 500	2 081	-0,12
FTSE 100	6 330	0,81	Nasdaq	5 074	-0,02

**A csütörtöki kereskedés során az amerikai indexek minimálisan a szerdai záró értékek alatt álltak, azonban a fontosabb európai indexek nyereséggel zárták a napot.** Az európai börzék közül a DAX mutatta a legjobb teljesítményt, így az 11085 ponton állt, 1,14 százalékos emelkedést követően. A további vezető piacok közül a londoni értéktőzsde fő mutatója, az FTSE 100, 0,81 százalékkal emelkedett, míg a francia CAC 40, 0,17 százalékos tudott erősödni. Az atlantai Fed elnöke, Dennis Lockhart egyértelműen kiállt a decemberi kamatemelés mellett. A piac már készül és bízik a csak fokozatos kamatemelésben, így nyilatkozata jelentősen nem rázta meg az amerikai börzét. Az amerikai tőzsdék közül az S&P 500-as mutató 0,12 százalékos veszített értékéből. A 30 vezető iparvállalat Dow Jones indexe és a technológiai részvények Nasdaq mutatója egyaránt 0,02 százalékos gyengül a tegnapi kereskedés folyamán. Bár a szerdai jó hangulat csütörtökön már nem látszott a tengerentúli tőzsdéken, de javított a hangulaton két új vállalat, a Match Group és a Square tőzsdére lépése, melyek részvényárfolyama 23 és 45 százalékkal került feljebb.

**10 éves  
kötvényhozamok**

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,69	-4	Németország	0,48	-3
Olaszország	1,51	-2	Franciaország	0,81	-1
Portugália	2,46	-2	USA	2,25	-2

Csütörtökön az európai 10 éves államkötvények hozama csökkent, a spanyol referencia kötvények hozama 4, a német 3, az a francia 1 bázispontot veszített értékéből. Az amerikai államadóság finanszírozása is olcsóbb lett az olasz és portugálhoz hasonlóan.

**Esett az olaj árfolyama csütörtökön:** a texasi West Texas Intermediate ára 0,94 százalékkal lejjebb kerülve hordónként 40,37 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent értéke 0,03 százalékos csökkenést követően 44,13 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. **Nőtt az arany árfolyama is:** decemberi szállításra **9 dollár 70 centtel feljebb kerülve** unciánként 1 078,40 dolláron fejezte be a kereskedést.