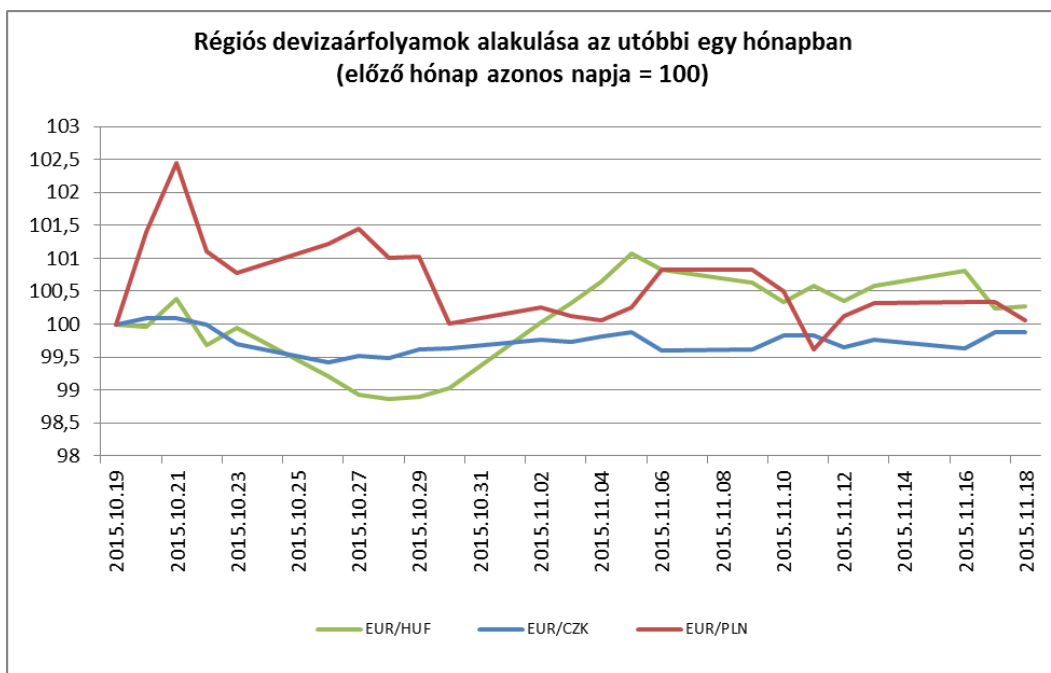




Vezetői összefoglaló

- Kedden az európai tőzsdék jelentősen emelkedtek, míg az amerikai börzék közül a Dow és a Nasdaq csupán minimálisan növekedett, az S&P pedig mínuszban zárt.
- A forint erősödött a vezető devizákhoz képest.
- A BUX értéke 14,4 milliárd forintos forgalom mellett 2 százalékkal került feljebb.
- Csökkenő hozamok az állampapírok másodpiacán. A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukción a meghirdetett 15 milliárd forint helyett 10 milliárd forinttal többet vont be az adósságkezelő 0,8 százalékos átlaghozam mellett.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos csökkenés után 160 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.

Erősödött a forint



A hazai fizetőeszköz erősödött a vezető devizákkal szemben a keddi kereskedés során. Az euróhoz képest 0,28 százalékkal került feljebb a forint árfolyama, így ma reggel 310,58 forintot adtak a közös európai valutáért. A svájci frankhoz és a dollárhoz képest 0,51, illetve 0,08 százalékos erősödött a hazai fizetőeszköz, aminek következtében az alpesi deviza egy egysége 287,47, a dolláré 291,98 forintba került a bankközi devizapiacra.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	310,58	-0,28%	EUR/USD	1,0639	-0,20%	GBP/USD	1,5198	0,14%
CHF/HUF	287,47	-0,51%	EUR/CHF	1,0807	0,27%	EUR/CZK	27,01	-0,11%
USD/HUF	291,98	-0,08%	USD/JPY	123,31	-0,05%	EUR/PLN	4,2410	-0,07%

Az euró tegnap erősödni tudott a dollárral szemben, a svájci frankhoz képest viszont leértékelődött. Az euró/dollár kurzus 0,20 százalékkal erősödött, az euró/svájci frank árfolyam 0,27 százalékkal került feljebb. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is erősödni tudott a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

2 százalékkal emelkedett a BUX

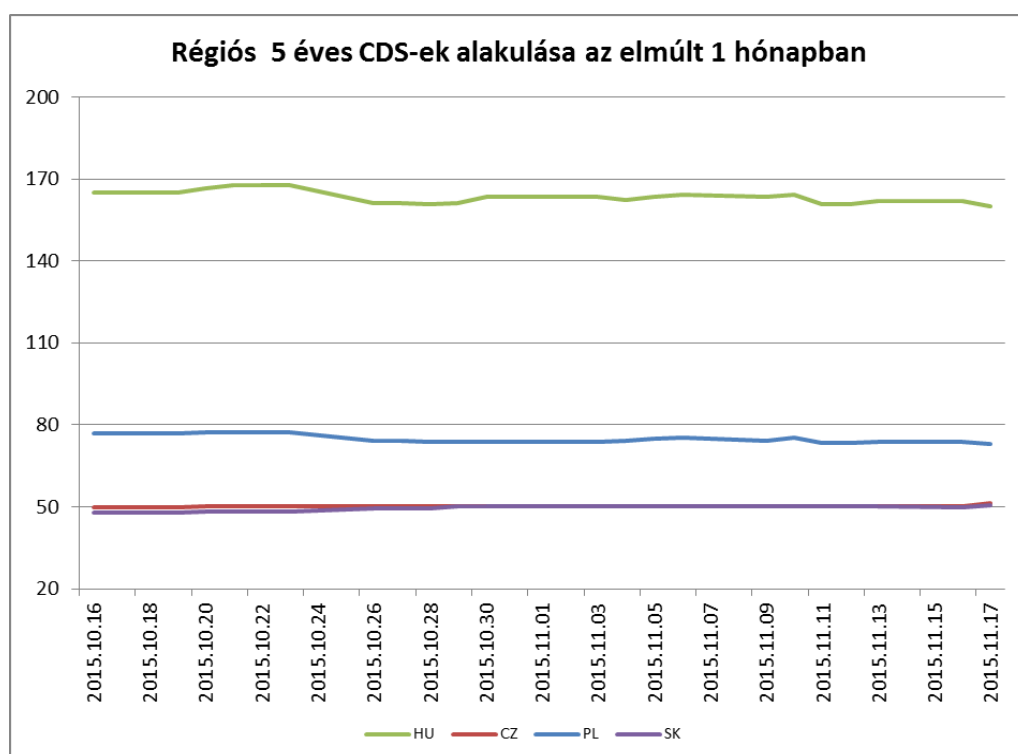
A kedvező nemzetközi piaci hangulat hatására a **BUX 14,4 milliárd forintos átlag feletti forgalom mellett 2 százalékos pluszban zárt tegnap.** A hazai benchmark részvények mindegyike pozitív tartományban fejezte be a napot. A legnagyobb nyertes az OTP volt, amely 4,8 százalékkal került feljebb. A legkisebb mértékű növeledést a 0,6 százalékkal záró Richter könyvelhette el. A Mol 0,9 a Magyar Telekom 0,99 százalékos emelkedett. A régiós börzék teljesítménye hasonlóan jó volt tegnap. Az orosz RTS index 4,6 százalékos emelkedett, míg a lengyel WIG 20 index 1,8 százalékkal került feljebb.

Magyar részvény piac		
	Záró	Változás (%)
BUX	20718	2,02%
OTP Bank	5879	4,80%
Richter Gedeon	5030	0,60%
Magyar Telekom	410	0,99%
MOL	13430	0,90%

Csökkenő hozamok az állampapírok másodpiacán

Tegnap rövid és hosszú lejáraton is enyhe hozamcsökkenés volt jellemző. A diszkont kincstárjegyek közül a 3 hónapos DKJ 2 bázispontos csökkenést mutatott, míg a többi lejáraton nem volt változás. Ezzel párhuzamosan a hosszú szegmensben az államkötvény hozamában csökkenést regisztráltak, 5 bázisponttal a legnagyobb mértékben a 10 éves lejáratú állampapír hozama esett. A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukción a meghirdetett 15 milliárd forint helyett 10 milliárd forinttal többet vont be az adósságkezelő 0,8 százalékos átlaghozam mellett. **Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos csökkenés után 160 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,80	-2
M6	0,80	0
M12	0,83	0
Y3	1,88	0
Y5	2,48	-2
Y10	3,33	-5
Y15	3,88	-2
Bubor ON	1,08	-4
5 év CDS	160	-2



Nemzetközi piacok

Erősödő német bizalmi index

A mannheimi székhelyű Európai Gazdaságkutató Központ (ZEW) kedden tette közzé legfrissebb felmérését az elkövetkező fél év németországi gazdasági kilátásairól. A 275 német intézményi befektető és gazdasági elemző megkérdezésén alapuló index aktuális értéke 10,4, amely kedvezőbb az előzetesen várt mutatónál (6,7), és jelentősen meghaladja az előző időszak felmérésének eredményét (1,9). Mindez optimista gazdasági kilátásokra enged következtetni Európa legnagyobb gazdaságában.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	10 971	2,41	Dow Jones	17 490	0,04
CAC 40	4 937	2,76	S&P 500	2 050	-0,16
FTSE 100	6 269	1,99	Nasdaq	4 986	0,03

Kedden az európai tőzsdék jelentősen emelkedtek, míg az amerikai börzék közül a Dow és a Nasdaq csupán minimálisan növekedett, az S&P pedig mínuszban zárt. Az európai tőzsdék növekedésére a magyarázatot az adja, hogy a múlt heti párizsi terrortámadások pszichológiai hatása hétfőn csapódott le a kereskedésben, a piac azonban a tegnapi napon korrigált, s azok a részvények is emelkedésbe kezdtek (pl. az idegenforgalmi, turisztikai szektor papírjai), amelyek a hétfői nap nagy vesztesei voltak. A hétfői olajár-növekedés hatásai is kedden jelentkeztek az európai kereskedésben, így az öreg kontinensen az energiacégek papírjai is pluszban zártak (míg a tengerentúlon a tegnapi olajáresés hatására jelentősen estek). Kedden továbbra is erősen emelkedtek az európai védelmi-biztonsági vállalatok papírjai (pl. BAE, Airbus, Thales SA, Rolls-Royce Holdings), s elemzői vélemények szerint a védelemgazdaság az elkövetkező időszak nagy nyertese lehet, különösen azután, hogy a francia államfő a védelmi kiadások jelentős emelését helyezte kilátásba az ISIS elleni harc sikere érdekében. Az euró gyengülésének hatására a DAX is emelkedett, hiszen a gyengülő európai fizetőeszköz kedvező hír Európa legnagyobb exportgazdaságának. Amerikában főleg az energiavállalatok papírjai teljesítettek rosszul, s az S&P esetében elsősorban ez járult hozzá ahhoz, hogy a mutató mínuszban zárt a kereskedés végére.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
spanyol	1,77	-3	német	0,53	0
olasz	1,57	0	francia	0,86	0
portugál	2,57	-11	USA	2,26	-1

Kedden részben csökkentek, részben változatlan szinten maradtak az állampapírhozamok, legnagyobb mértékben a portugál államadósság finanszírozása vált olcsóbbá.

Esett az olaj és az arany árfolyama

Kedden esett az olaj árfolyama: a WTI ára 1,07 dollárral, azaz 2,6 százalékkal lejjebb kerülve hordónként 40,64 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent 2,2 százalékos mínuszt követően 43,57 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Az áresés hátterében részben itt is az áll, hogy a terrortámadások és az ISIS ellen indított légitámadások pszichológiai hatása hétfőn már kifejtette hatását, s ezt a piac tegnap korrigálta, másfelől a kereskedők a közeljövőben az amerikai készletek növekedésére, vagyis a magas kínálat fennmaradására számítanak. **Esett az arany árfolyama is:** 15 dollárral, 1,4 százalékkal lejjebb kerülve unciánként 1068,6 dolláron zárt. A nemesfém árfolyama így – a hétfői, jóval kisebb emelkedést követően – ismét 5 éves mélypont közelében jár.