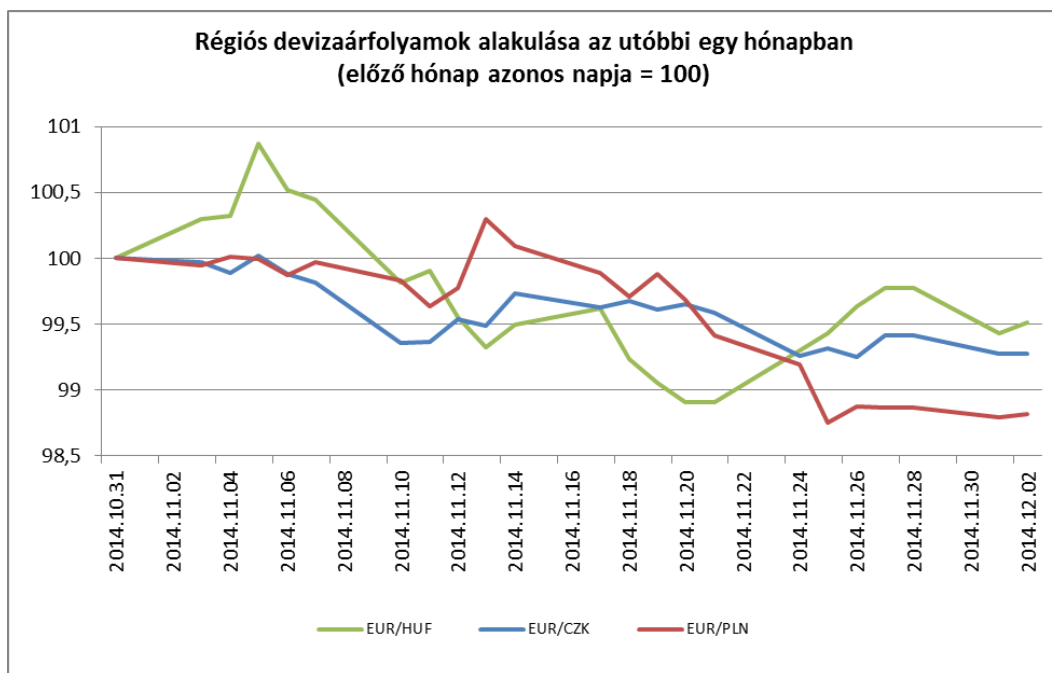




## *Vezetői összefoglaló*

- Veszteséggel zártak tegnap a vezető nemzetközi részvényindexek.
- Hétfőn a forint árfolyama érdemben nem mutatott változást.
- A BUX átlag alatti forgalom mellett 1,5 százalékos mínuszban zárt, egész Európában rossz volt a kereskedési hangulat.
- A magyar állampapírok másodpiacán a kötvényhozamok stagnáltak, míg az DKJ-hozamok 1-6 bázisponttal csökkentek.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így 164 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.

## Nyugodt nap a forint számára



**Hétfőn a forint piacán nem történt jelentős elmozdulás:** Az euró/forint árfolyam nem változott, miközben a svájci frankkal és a dollárral szembeni is kismértékű forinterősödés történt. Tegnap 306 alá is erősödött a forint árfolyama, azonban a nap során 305,82 és 306,62 között ingadozott az euró/forint kurzus.

| Deviza árfolyamok |        |          |           |        |          |           |        |          |
|-------------------|--------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
| Devizapár         | Érték  | Változás | Devizapár | Érték  | Változás | Devizapár | Érték  | Változás |
| EUR/HUF           | 306,02 | 0,00%    | EUR/USD   | 1,2464 | 0,09%    | GBP/USD   | 1,5724 | 0,70%    |
| CHF/HUF           | 254,24 | -0,17%   | EUR/CHF   | 1,2030 | -0,02%   | EUR/CZK   | 27,59  | -0,04%   |
| USD/HUF           | 245,51 | -0,05%   | USD/JPY   | 118,45 | -0,36%   | EUR/PLN   | 4,1750 | -0,07%   |

A dollár 0,09 százalékkal gyengült, a svájci frank azonban kismértékben erősödött az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is veszített értékéből** a közös európai fizetőeszközzel szemben.

## Rossz hangulat Európában

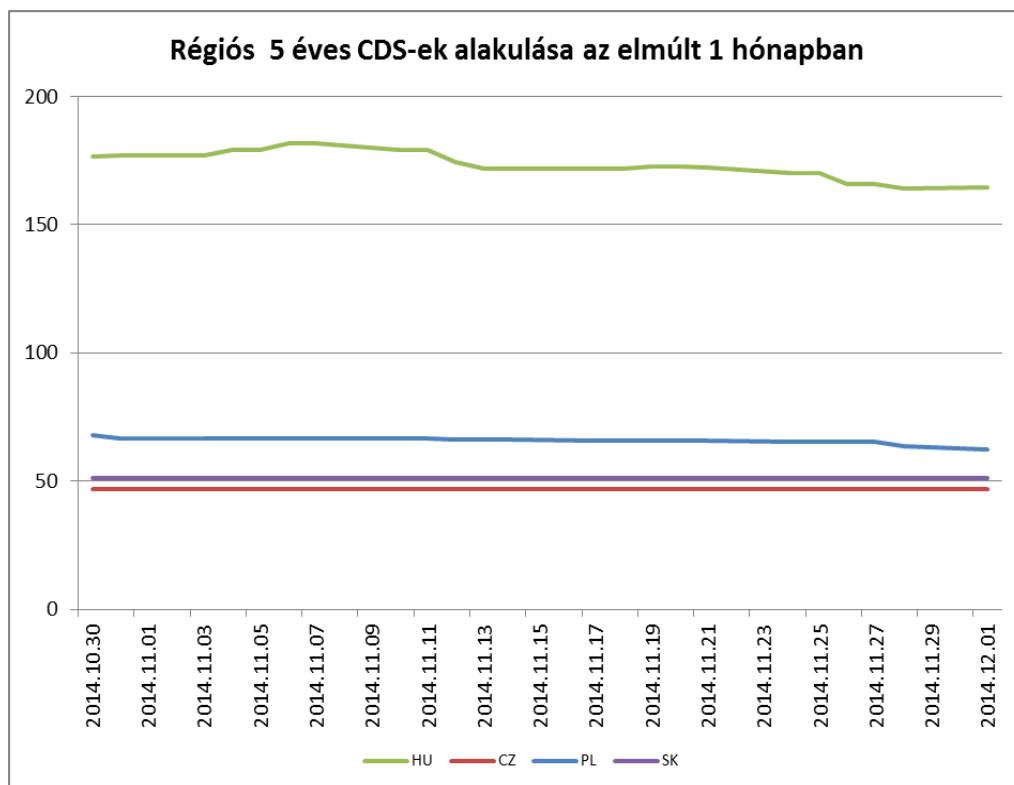
Hétfőn egész Európában az eladók voltak többségben. **A hazai tőzsdén 5,3 milliárd forintos forgalom alakult ki. A nap végén a BUX 1,5 százalékot veszített értékéből**, amelyhez az összes vezető hazai blue chip hozzájárult. A nyugat-európai részvényindexek és a közép-kelet európai börzék néhány kivételtől eltekintve negatívan zártak: egyedül a bolgár börze zárt 0,9 százalékos pluszban, miközben a görög, lengyel és cseh indexek valamivel jobban teljesítettek előző napi záróértéküknél. A várttól elmaradó kínai és eurózónás feldolgozóipari adatok rányomták bélyegüket a tegnapi nap kereskedésére.

| Magyar részvénypiac |       |              |
|---------------------|-------|--------------|
|                     | Záró  | Változás (%) |
| BUX                 | 17086 | -1,52        |
| OTP Bank            | 3913  | -1,34        |
| Richter Gedeon      | 3730  | -2,74        |
| Magyar Telekom      | 334   | -1,47        |
| MOL                 | 11780 | -1,01        |

## Stagnáló kötvény- és növekvő DKJ- hozamok

Hétfőn a hosszú lejáratú kötvények hozamai nem változtak az 5 éves lejáratú kötvények hozamának 1 bázispontos növekedésén kívül. Rövid lejáraton nagyobb mozgások történtek: a DKJ-k hozama 1-6 bázisponttal lejjebb kerültek. **Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így 164 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

| Másodpiaci állampapírhozamok |           |               |
|------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                     | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3                           | 1,61      | -3            |
| M6                           | 1,63      | -1            |
| M12                          | 1,62      | -6            |
| Y3                           | 2,54      | 0             |
| Y5                           | 2,98      | 1             |
| Y10                          | 3,52      | 0             |
| Y15                          | 3,83      | 0             |
| Bubor ON                     | 1,30      | 8             |
| 5 év CDS                     | 164       | 0             |



## Nemzetközi piacok

### Bajban a kínai feldolgozóipar

Kedvezőtlen adatok láttak napvilágot a kínai feldolgozóipar novemberi teljesítménye kapcsán: **a kínai statisztikai hivatal 50,3 pontos, a HSBC 50 pontos értéket mért a szektorban**, azaz gyakorlatilag stagnálásról beszélhetünk.

### Stagnál az eurózóna feldolgozóipara

**Az eurózónás feldolgozóipari Beszerzési Menedzser Index (BMI) 50,6-ról 50,1 pontra csökkent novemberben.** Ezzel tovább folytatódott a zsugorodás, az érték még éppen, hogy a stagnálást jelentő 50 pont felett áll.

### Csökken az ISM-index

Novemberben visszaesett a feldolgozóipar teljesítményét mérő ISM index az Egyesült Államokban: **59 pontról 58,7-re csökkent a mutató.**

### Nemzetközi részvényindexek

| Európai indexek |       |              | Amerikai indexek |        |              |
|-----------------|-------|--------------|------------------|--------|--------------|
|                 | Záró  | Változás (%) |                  | Záró   | Változás (%) |
| DAX             | 9 964 | -0,17        | Dow Jones        | 17 777 | -0,29        |
| CAC 40          | 4 377 | -0,30        | S&P 500          | 2 053  | -0,70        |
| FTSE 100        | 6 656 | -0,99        | Nasdaq           | 4 727  | -1,35        |

Az eurózónás adatok továbbra sem biztatóak, az Európai Központi Bank (EKB) ugyanakkor idén már nem tervez mennyiségi enyhítést, ennek megfelelően **vesztéssel zártak a vezető nyugat-európai részvényindexek.** A brit feldolgozóipar jól teljesített novemberben, ám a londoni tőzsdén szereplő olajvállalatok részvényein igyekeztek túladni a befektetők, így a legnagyobb veszteséget ez a börze szenvedte el. **Mínuszban zártak az amerikai részvényindexek is, elsősorban annak a ténynek köszönhetően, hogy a Hálaadás napját követő hétvégén csalódást keltő volt a kiskereskedelmi forgalom.**

### 10 éves kötvényhozamok

| Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok |           |               |               |           |               |
|--------------------------------------|-----------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| Név                                  | Hozam (%) | Változás (bp) | Név           | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Spanyolország                        | 1,84      | -7            | Németország   | 0,73      | 3             |
| Olaszország                          | 2,02      | -2            | Franciaország | 0,99      | 2             |
| Portugália                           | 2,83      | -2            | USA           | 2,22      | 2             |

### Olaj, arany

**Tegnap 4,3 százalékkal erősödni tudott a WTI olaj árfolyama, amely így 69 dolláron zárt hordónként.** Az európai piacokon meghatározónak számító Brent olaj árfolyama 3,4 százalékkal került feljebb és hordónként 72,5 dolláron fejezte be a kereskedést. **Az arany árfolyama 3,6 százalékkal emelkedett és unciánként 1218,1 dolláron zárt.**