

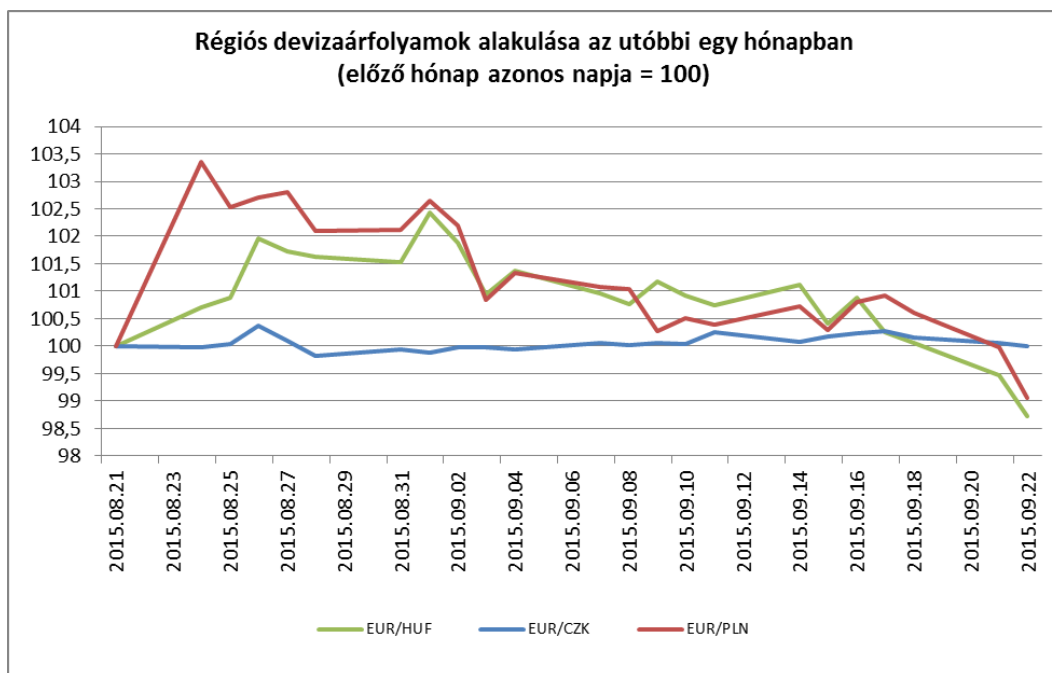


Vezetői összefoglaló

- Hétfőn pozitív tartományban zártak a vezető nemzetközi részvényindexek.
- A Volkswagen egy nap alatt 14 milliárd eurót veszített piaci értékéből hamisítási botránya következtében.
- Tegnap a forint az euróval szemben kismértékben erősödött, a dollárhoz és a svájci frankhoz képest gyengült.
- A BUX záró értéke átlag alatti forgalom mellett 0,6 százalékkal került feljebb.
- Rövid lejáraton szinte változatlanok maradtak a hozamok, hosszú lejáraton többségében csökkentek.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos csökkenést követően 162 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.

Magyarország

Vegyes teljesítmény a forint piacán



A hazai fizetőeszköz vegyes teljesítményt nyújtott a vezető devizákkal szemben a hétfői kereskedés során. Az euróhoz képest minimálisan, 0,06 százalékkal erősödött a forint, azonban még így is bőven a 310-es szint fölött tartózkodott ma reggel az árfolyam. Ezzel szemben a svájci frankhoz és a dollárhoz képest 0,38, illetve 0,96 százalékot veszített értékéből, aminek következtében az alpesi deviza egy egysége 285,52, a dolláré 277,39 forintba került ma reggel.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	310,66	-0,06%	EUR/USD	1,1201	-1,04%	GBP/USD	1,5514	-0,17%
CHF/HUF	285,52	0,38%	EUR/CHF	1,0883	-0,64%	EUR/CZK	27,01	-0,10%
USD/HUF	277,39	0,96%	USD/JPY	120,40	0,55%	EUR/PLN	4,1849	-0,55%

Az euró mind a dollár, mind a svájci frank ellenében leértékelődött. Az euró/dollár kurzus 1,04 százalékkal, az euró/svájci frank árfolyam 0,64 százalékkal került lejjebb. **A régiós devizák közül a cseh korona értéke alig változott, a lengyel zloty azonban 0,55 százalékos erősödést ért el a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

0,6 százalékos pluszban zárt a BUX

A hazai tőzsde a tegnapi nap végére került pozitív tartományba, a záró időszakban megnövekedett vételeknek köszönhetően. **A BUX 5,8 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,6 százalékos nyereséggel zárt hétfőn.** A hazai benchmark részvények is – a Mol kivételével – pozitív tartományban fejezték be a kereskedést: a legjobb teljesítményt az OTP és a Richter nyújtotta 0,9 százalékkal, míg a Magyar Telekom 0,3 százalékkal erősödött. A viszonylag optimista kereskedési hangulatban jelentős szerepet játszott az a tényező, hogy a jelek szerint Görögországban sikerül majd a tervezett többségi kormányalakítás.

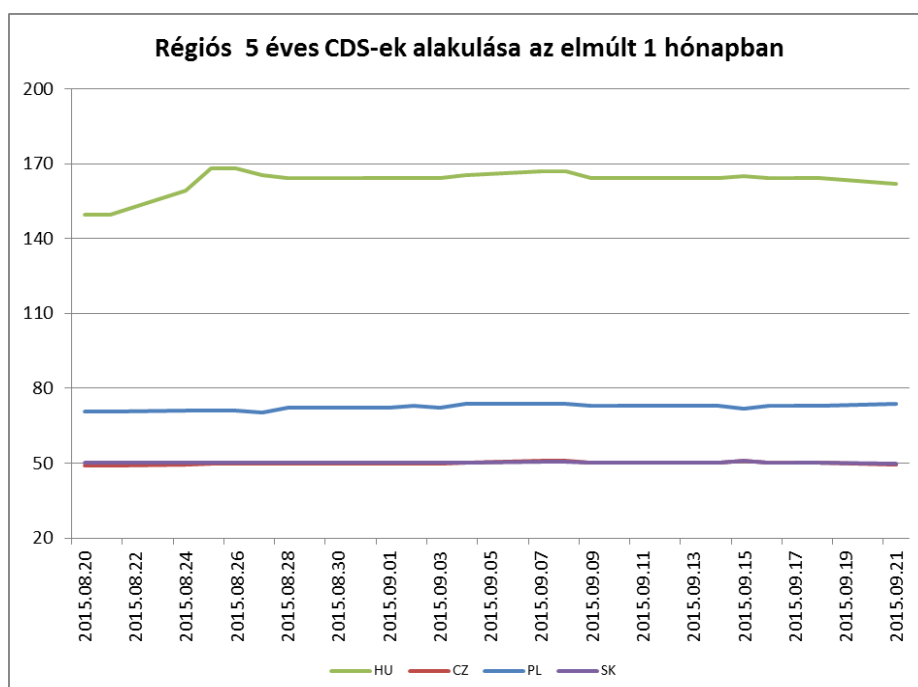
A régiós börzék teljesítményét tekintve egyedül az orosz RTS került lejjebb 1 százalékkal, míg a legjobban a román BETI szerepelt, az index 1,4 százalékos nyereséget könyvelhetett el magának.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	21239	0,6
OTP Bank	5456	0,9
Richter Gedeon	4473	0,9
Magyar Telekom	387	0,3
MOL	12865	0,0

Eltérő kép az állampapírok másodpiacán

Tegnap rövid lejáraton szinte változatlanok maradtak a hozamok, a hosszú lejáratú szegmensre hozamcsökkenés volt jellemző. A diszkont kincstárjegyek közül egyedül a 6 hónapos lejáratú DKJ mutatott 1 bázispontos növekedést, a 3 és a 12 hónapos lejáratú DKJ-k hozama stagnált. Az államkötvényeket tekintve a 3 éves lejáratú állampapír hozama nem mutatott változást, a többi államkötvény hozama 2-7 bázisponttal került lejjebb, a legnagyobb mértékben a 10 éves lejáratú állampapír hozama csökkent. **Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos csökkenés után 162 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,33	0
M6	0,37	1
M12	0,45	0
Y3	1,75	0
Y5	2,43	-5
Y10	3,40	-7
Y15	3,89	-2
Bubor ON	2,26	6
5 év CDS	162	-2



Nemzetközi piacok

Csalt a kibocsátási teszteken a Volkswagen

A tengerentúlon is népszerű német gyártó egy szoftver segítségével meghamisította a dízel meghajtású legnépszerűbb modelljeinek teszt adatait. A hír nyilvánosságra kerülése után a gyártó leállította amerikai eladásait. A gyártó indexe 23 százalékot zuhant egy nap alatt, 14 milliárd eurós veszteséget okozva a vállalatnak. A botrányjal kapcsolatban a Fehér Ház is megszólalt, kijelentve, hogy figyelemmel követik az eseményeket.

Az ECB eszközvásárlási programjának folytatását várják az elemzők

Nem bíznak az euró felértékelődésében a Goldman Sachs elemzői. A világ egyik legnagyobb befektetési bankjának szakemberei visszavonták korábbi prognózisukat, miszerint az euró és a dollár paritásba fog kerülni egymással szemben. Az új kilátások szerint az euró el fogja érni 2003 óta nem látott legalacsonyabb szintjét. A prognózis hátterében az áll, hogy a Goldman a frankfurti ECB eszközvásárlási programjának folytatását várja.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 949	0,33	Dow Jones	16 510	0,77
CAC 40	4 586	1,11	S&P 500	1 967	0,46
FTSE 100	6 109	0,08	Nasdaq	4 829	0,04

A hét első kereskedési napján enyhén növekedtek a nyugat-európai és az amerikai indexek is. A legjobban teljesítő amerikai index a Dow volt, amely 0,77 százalékkal erősödött. A napnak két mozgató eseménye volt: a Volkswagen-botrány és Hillary Clinton kijelentése. Clinton bejelentette, hogy mivel a hedge fundok által átvett gyógyszergyárak azonnali gyógyszeráremelést folytathatnak, emiatt előterjesztést fog tenni a Szenátusban, hogy ezt megakadályozza. A hír hatására eladási nyomásba kerültek a biotechnológiai papírok. A nap nyertese ismételt az Apple volt, de a Microsoft is jól szerepelt. A DAX teljesítményét egyértelműen a Volkswagen húzta vissza. Valamennyi piacon enyhe optimizmus volt jellemző: Ciprasz és a Sirizia párt győzelmét már inkább pozitívnak értékelik a befektetők, bizakodva a reformok véghezvitelében.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,01	6	Németország	0,68	2
Olaszország	1,80	3	Franciaország	0,98	1
Portugália	2,58	5	USA	2,21	8

Hétfőn nem folytatódott a pénteki hozamcsökkenési trend. A francia papírok kivételével szinte az összes papír jelentősebb hozamnövekedést könyvelt el. Brazíliában ismételt növekedtek az állampapírok hozamai 5,98 százalékos hozamszintre, ami éves szinten 189 bázispontos növekedésnek felel meg. A görög papírok jelenleg 7,98 százalékon kelnek el: a hosszú távú 10 éves papírok egy hónapon belül 143 bázispontot javultak.

Az olaj ára nőtt, az aranyé csökkent

Hétfőn emelkedett az olaj ára: a WTI októberi határidős árfolyama 4,5 százalékkal feljebb kerülve hordónként 46,58 dolláron zárt, a novemberi északi-tengeri Brent értéke 3,1 százalékos növekedést követően 48,92 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A közeljövőben az olajár-változásokat befolyásolhatja az olajfinomítók ősszel szükségessé váló karbantartása, továbbá az is, hogy az amerikai kongresszus is dönthet úgy, hogy feloldja az olajexporttilalmat, ami enyhítheti a tározók telítettségét. A kettő intézkedés ellentétes hatással járna. **Az arany árfolyama tovább csökkent: 0,4 százalékkal került lejjebb, így unciánként 1132 dolláron zárt.** A nemesfém árváltozására leginkább a dollár erősödése hatott negatívan. Elemzők a dot-com válság aranypiaci adatait elemezve arra következtetnek, hogy amennyiben hasonló piaci trendek fognak uralkodni, az arany kereslete növekedni fog.