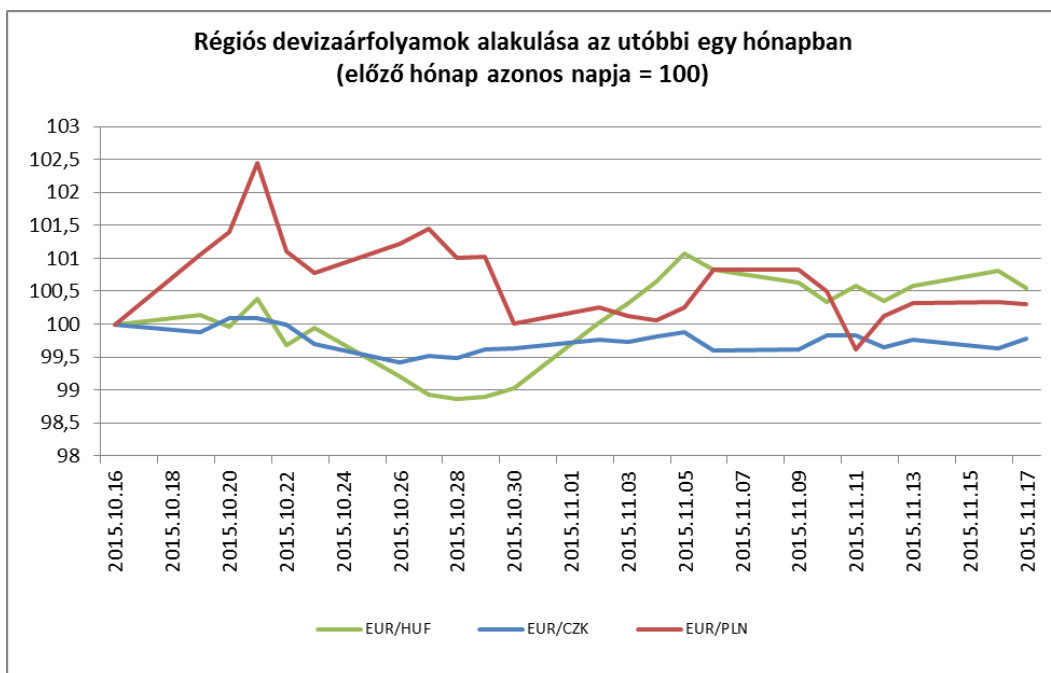




Vezetői összefoglaló

- Hétfőn az európai és az amerikai tőzsdék többsége emelkedett, egyedül a párizsi börze zárt enyhe mínuszban, a múlt hét pénteki terrortámadások hatására.
- Ma reggelre mindhárom vezető devizával szemben gyengült a hazai fizetőeszköz.
- Átlag alatti forgalom és minimális elmozdulás a magyar tőzsdén.
- Rövid lejáraton stagnáltak és csökkentek, a hosszú szegmensben estek a hozamok az állampapírok másodpiacának hétfői kereskedése során.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 162 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.

Gyengült a forint



A hazai fizetőeszköz ma reggelre mindhárom vezető devizával szemben minimálisan leértékelődött. Az euró/forint árfolyam ma reggel a 311,44-es szinten tartózkodott, ami majdnem megegyezik a tegnapi reggeli szinttel. A CHF/HUF árfolyam 0,25 százalékkal feljebb kerülve a reggel 6 órás adat szerint a 288,95-ös szinten állt. A dollár egy egységéért 292,21 forintot adtak a bankközi devizapiacra.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	311,44	0,01%	EUR/USD	1,0660	-0,54%	GBP/USD	1,5177	-0,21%
CHF/HUF	288,95	0,25%	EUR/CHF	1,0778	-0,18%	EUR/CZK	27,03	0,09%
USD/HUF	292,21	0,62%	USD/JPY	123,37	0,73%	EUR/PLN	4,2438	0,11%

Az euróval szemben a dollár és a svájci frank is felértékelődött. Az euró/dollár devizakereszt 0,54 százalékkal, az euró/svájci frank árfolyam 0,18 százalékkal került lejjebb. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is enyhe mértékben gyengült:** az előbbi 0,09 százalékos, míg az utóbbi 0,11 százalékos veszítette értékéből a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Átlag alatti forgalom a magyar tőzsdén

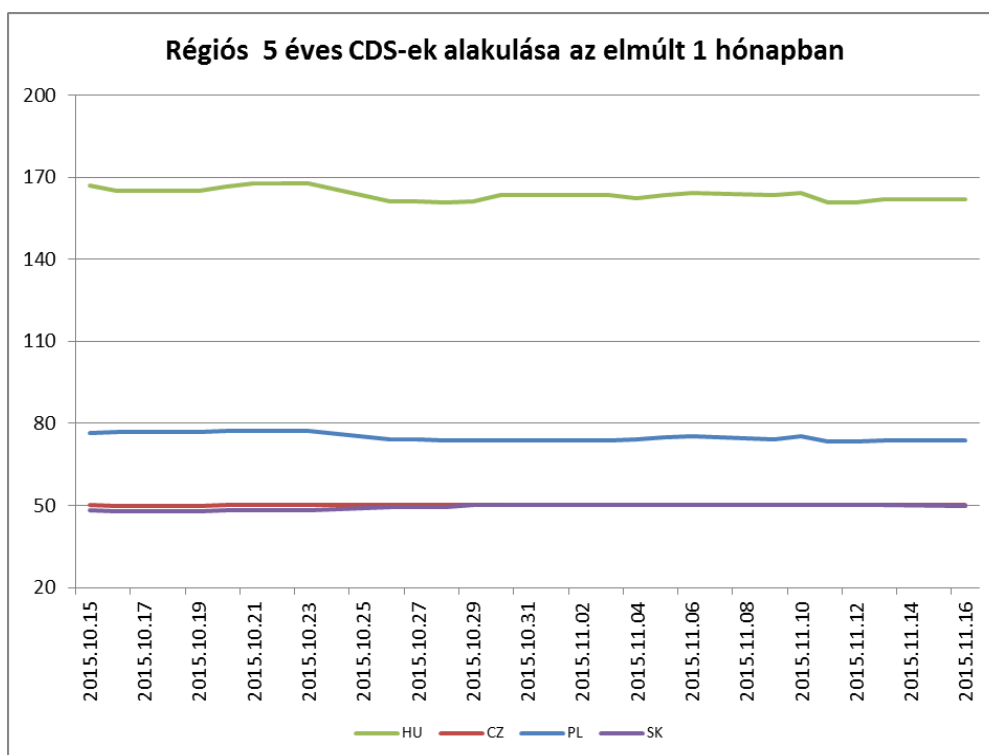
Hétfőn eséssel indult a kereskedés, de a hangulat folyamatosan javult nap végére. **7,1 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett a BUX 22 405 ponton zárt minimális, 0,05 százalékos emelkedéssel.** A vezető részvények vegyesen teljesítettek. A Mol 1,4 százalékos esését ellensúlyozta az OTP Bank 0,3 százalékos, és a Magyar Telekom 2,8 százalékos emelkedése. A Richter Gedeon árfolyama nem változott. A régiós börzék többségén csökkenést regisztráltak, egyedül az orosz RTS index emelkedett 1,1 százalékkal.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	22405	0,0
OTP Bank	5610	0,3
Richter Gedeon	5000	0,0
Magyar Telekom	406	2,8
MOL	13310	-1,4

Hozamcsökkenés hosszú lejáraton

Rövid lejáraton stagnáltak és mérséklődtek a hozamok, hosszú lejáraton általános hozamcsökkenés volt megfigyelhető az állampapírok másodpiacának hétfői kereskedése során. A diszkontkincstárjegyek közül a 3 és a 6 hónapos lejáratú DKJ hozama nem változott, míg a 12 hónaposé 2 bázisponttal lejjebb került. Ezzel párhuzamosan a hosszú szegmensben minden államkötvény hozamában csökkenést regisztráltak, 4 bázisponttal a legnagyobb mértékben az 5 éves lejáratú állampapír hozama esett. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 162 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,82	0
M6	0,80	0
M12	0,84	-2
Y3	1,88	-1
Y5	2,50	-4
Y10	3,38	-3
Y15	3,90	-2
Bubor ON	1,12	1
5 év CDS	162	0



Nemzetközi piacok

Zéró közeli infláció az eurózónában

Az Eurostat hétfői adata szerint az eurózónában az október havi infláció értéke **0,1 százalékot mutatott**. Ez az érték enyhén felülmúlja az előzetes várakozásokat, illetve a múlt havi adatot (mindkét esetben 0 százalék).

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek	
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)
DAX	10 713	0,04	Dow Jones	17 483 1,38
CAC 40	4 804	-0,08	S&P 500	2 053 1,48
FTSE 100	6 146	0,45	Nasdaq	4 985 1,16

Hétfőn az európai és az amerikai vezető indexek többsége emelkedett, egyedül a párizsi börze zárt enyhe mínuszban. A hétfői volt az első kereskedési nap a múlt pénteken történt párizsi terrortámadások óta, s a tragikus eset következményei tegnap fejtették ki hatásukat a tőzsdéken, leginkább Párizsban és az európai börzéken. Jelentősen estek az idegenforgalmi-turisztikai szektor, illetve az ahhoz valamilyen módon kapcsolódó vállalatok papírjai, így a nagyobb utazási irodák (TUI), légitársaságok (Air France, Lufthansa, Easyjet, Ryanair, továbbá a British Airways üzemeltető cég), a jelentősebb szállodaláncok (Accor, Ibis, InterContinental), a párizsi Charles de Gaulle repülőtér üzemeltető Aeroports de Paris, valamint a Csalagút működését irányító Groupe Eurotunnel részvényárfolyamai. Emelkedtek viszont a védelmi-biztonsági vállalatok (BAE Systems, Rolls-Royce Holdings, Meggitt), illetve az energiacégek (Total, Technip) papírjai. Így a nap végére a párizsi CAC mindössze 4 pontos, minimális esést könyvelt el, míg a DAX enyhén, a FTSE pedig közel fél százalékkal emelkedett. Amerikában a légitársaságok (pl. Delta) papírjai szintén nyomás alatt voltak, ugyanakkor tőzsdék 1 százalék feletti pluszban tudtak zárni, leginkább az energiavállalatok árfolyam-emelkedésének köszönhetően.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
spanyol	1,80	1	német	0,53	-3
olasz	1,57	1	francia	0,86	-2
portugál	2,68	-9	USA	2,27	-1

Hétfőn vegyesen alakult az állampapírhozamok változása. Leginkább a portugál államadósság finanszírozása vált olcsóbbá, míg a spanyol és olasz hozamok 1 bázisponttal emelkedtek.

Emelkedett az olaj és az arany árfolyama

Hétfőn a múlt heti jelentős esést követően nőtt az olaj árfolyama: a WTI ára 1 dollárral, 2,5 százalékkal feljebb kerülve hordónként 41,74 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent 0,2 százalékos pluszt követően 44,56 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Az emelkedés az Iszlám Állam ellen indított francia légitámadásokra, illetve az OPEC olajkitermelésének októberi csökkenésére

vezethető vissza. **Az arany árfolyama is nőtt hétfőn, s bő két hete ez volt a nemesfém legnagyobb egy napon belüli árfolyam-emelkedése: 2,7 dollárral, 0,3 százalékkal feljebb kerülve unciánként 1083,6 dolláron zárt.** A hirtelen emelkedés ebben az esetben is a terrortámadásokra és az Iszlám Állam ellen indított légitámadásokra vezethető vissza, melyek hatásaként a befektetők – a geopolitikai feszültségek erősödésétől tartva – tegnap előnyben részesítették a nemesfémeket. Elemzők ugyanakkor felhívják a figyelmet arra, hogy az ideai amerikai alapkamat-emelés valószínűségének erősödése továbbra is nyomás alatt tarthatja az arany árfolyamát.