

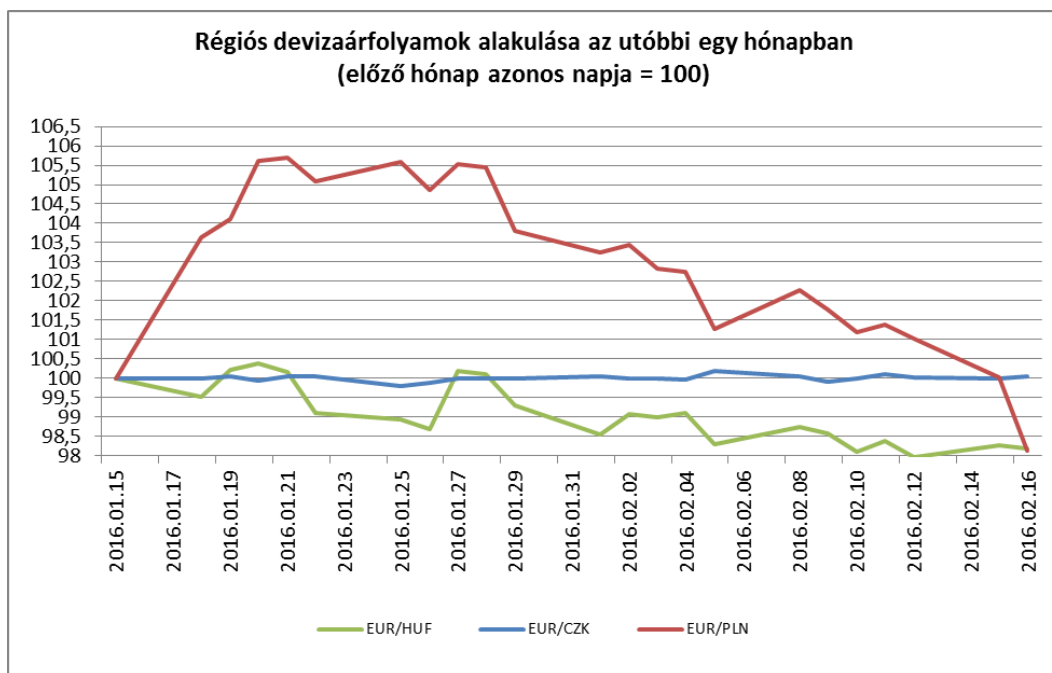


Vezetői összefoglaló

- Európa tőzsdéi jó menetben, 2 százalék feletti emelkedéssel nyitották a hetet, Ázsiában is jó hangulatban telt a keddi kereskedés a regionális részvénytőzsdéken.
- Az olaj árfolyama folytatta az emelkedő pályát a világpiacokon.
- A magyar fizetőeszköz kedd reggelre vegyesen teljesített a jelentősebb nemzetközi devizákhoz képest.
- A BUX hétfőn 6,8 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 1,6 százalékos növekedéssel zárta a kereskedést.
- Rövid és hosszú lejáraton is csökkentek a hozamok az állampapírok hétfői kereskedése során.
- Magyarország 5 éves CDS felára egy bázispontos csökkenést követően 164 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

Magyarország

Vegyesen teljesített a forint a vezető devizákhoz képest



A magyar fizetőeszköz kedd reggelre vegyesen teljesített a jelentősebb nemzetközi devizákhoz képest. Az euró/forint árfolyam 0,10 százalékos forinterősödést követően a 309,17-es szinten tartózkodott a reggeli adatok szerint. A CHF/HUF devizakereszt a 280,45-ös szintre emelkedett a hazai deviza 0,62 százalékos felértékelődésének köszönhetően. A dollár egy egységéért 277,33 forintot adtak a bankközi devizapiacra. A tengerentúli devizához képest 0,50 százalékos gyengült a hazai fizetőeszköz.

| Devizaárfolyamok | | | | | | | | |
|------------------|--------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
| Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás |
| EUR/HUF | 309,17 | -0,10% | EUR/USD | 1,1150 | -0,62% | GBP/USD | 1,4429 | -0,63% |
| CHF/HUF | 280,45 | -0,62% | EUR/CHF | 1,1018 | 0,19% | EUR/CZK | 27,01 | 0,11% |
| USD/HUF | 277,33 | 0,50% | USD/JPY | 114,77 | 0,78% | EUR/PLN | 4,3942 | 0,05% |

A nemzetközi devizapiacra a dollár hasonló mértékű gyengülést mutatott az euróval és az angol fonttal szemben is. Az euró/dollár árfolyam 0,62 százalékkal került lejjebb, miközben a fonthoz viszonyítva 0,63 százalékos sikerült erősödnie a tengerentúli fizetőeszköznek. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is kismértékben gyengült az euróhoz képest, a cseh fizetőeszköz esetében ez a gyengülés 0,13 százalékos volt, míg a zloty értéke 1,28 százalékkal csökkent a tegnapi reggeli árfolyamhoz viszonyítva.

Erősödéssel zárt a BUX

Az európai börzékhez hasonlóan a magyar értéktőzsdén is pozitív volt a hangulat a hétfői napon. **A BUX 6,8 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 1,6 százalékos növekedéssel zárta a kereskedést.** A vezető részvények mindegyike pozitívan zárta a napot. A legnagyobb erősödést az OTP produkálta 2,9

százalékkal. A Magyar Telekom részvényei 1,8 százalékkal, míg a MOL papírai 1,4 százalékkal haladták meg a pénteki záró értéküket. A Richter részvényeinek értéke mindössze 0,4 százalékkal került feljebb. A régiós tőzsdék a magyarhoz hasonlóan növekedéssel zárták a napot, a legjobb eredményt a cseh PX index mutatta, melynek értéke 3,53 százalékkal emelkedett a nap végére.

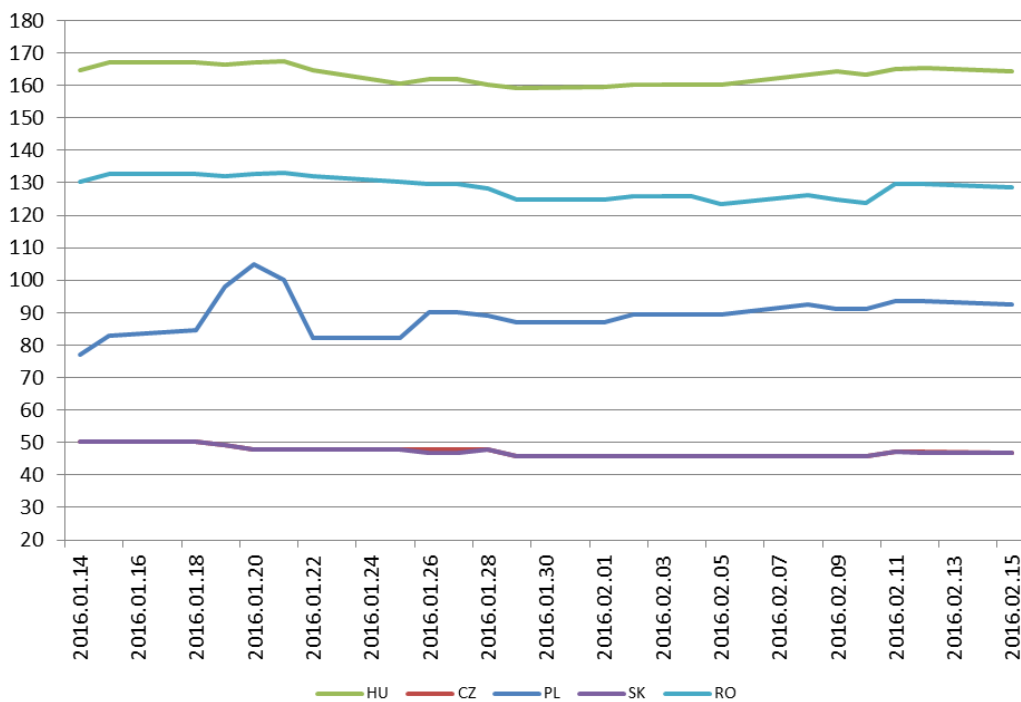
| Magyar részvénytőzsdék | | |
|------------------------|-------|--------------|
| | Záró | Változás (%) |
| BUX | 23066 | 1,6 |
| OTP Bank | 6000 | 2,7 |
| Richter | 5045 | 0,4 |
| Magyar Telekom | 394 | 1,8 |
| MOL | 13700 | 1,4 |

Csökkenő hozamok az állampapírok másodpiacán

Rövid és hosszú lejáraton is csökkentek a hozamok az állampapírok hétfői kereskedése során. Rövid lejáraton a 3 hónapos diszkont kincstárjegy hozamában 2 bázispontos volt a csökkenés, míg a 6 hónapos állampapírok hozama 3 bázisponttal került lejjebb. A 12 hónapos DKJ-k esetében jelentősebb, 15 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak. A hosszú szegmensben is mindegyik lejáraton csökkentek a hozamok. A 3 és az 5 éves államkötvények hozama 3 bázisponttal csökkent. A 10 éves állampapíroknál 4, a 15 éveseknél 2 bázispont volt a hozamcsökkenés. **Magyarország 5 éves CDS felára egy bázispontos csökkenést követően 164 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.**

| Másodpiaci állampapírhozamok | | |
|------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 0,99 | -2 |
| M6 | 1,05 | -3 |
| M12 | 1,05 | -15 |
| Y3 | 1,94 | -3 |
| Y5 | 2,42 | -3 |
| Y10 | 3,39 | -4 |
| Y15 | 3,63 | -2 |
| Bubor ON | 0,90 | 22 |
| 5 év CDS | 164 | -1 |

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Nemzetközi piacok

Decemberben 2 százalékkal nőtt az EU 19 külkereskedelmi aktívuma

Az Eurostat friss közlése szerint az euro zóna külkereskedelmi mérlege 24,3 milliárd eurós aktívummal zárta az előző év decemberét, ami 2 százalékos emelkedésnek felel meg 2014 azonos időszakához képest. Az EU 19 export teljesítménye 2015 decemberében 167,5 milliárd eurót volt, 3 százalékos emelkedést mutatva az előző év azonos időszakához képest. Az import értéke 143,2 milliárd euró volt, ugyancsak 3 százalékos emelkedést mutatva.

Nemzetközi részvényindexek

| | Európai indexek | | Amerikai indexek | |
|-----------|-----------------|--------------|------------------|--------------|
| | Záró | Változás (%) | Záró | Változás (%) |
| DAX | 9 206 | 2,67 | Dow Jones | * |
| CAC 40 | 4 115 | 3,01 | S&P 500 | * |
| FTSE 100 | 9 207 | 2,04 | Nasdaq | * |
| STOXX 600 | 312 | 2,99 | NIKKEI 225 | 16 054 |
| | | | | 0,20 |

* Hétfőn a kereskedés Amerikában szünetelt.

Európa tőzsdéi jó menetben, 2 százalék feletti emelkedéssel nyitották a hetet, Ázsiában is jó hangulatban telt a keddi kereskedés a regionális részvénypiacokon. A hétfőn napvilágot látott, a vártnál gyengébb ázsiai makrogazdasági adatok nem törték le a befektetőket, a várakozásokat az olajár erősödése is támogatta. A STOXX 600 index közel 3 százalékos növekedést mutatott, a konjunktúrát meghatározó részvények közül a média, technológiai, olaj- és gázipari cégek papírjai 4 százalékos emelkedést produkáltak hétfőn. A

nap európai nyertese a gyógyszeripari szektor volt, a STOXX 600 portfolióban az ágazat részvényei 8,3 százalékos árfolyam emelkedést realizáltak. Az ágazatok nagy részében 2 százalék feletti emelkedést mutattak a részvényárfolyamok, egyedül a szállítmányozási (-0,3 százalék) és élelmiszeripari (-1,5 százalék) szektor cégeinek részvényei mutattak csökkenést. Összességében nagy európai indexek a napi sáv felső negyedében zártak.

Ázsiában a vezető indexek jelentős pluszban zárták a keddi napot, a befektetőket nem tántorították el a hétfői, vártnál gyengébb makrogazdasági adatok Kínából és Japánból. A kínai Shanghai SE Compositea – a nap folyamán töretlen meneteléssel – 3,3 százalékos emelkedéssel, a hong kongi Hang Seng Index közel 1 százalékos pluszban zárták a keddi tőzsdei napot, a japán Nikkei 0,2 százalékos erősödést mutatott. Dél-Koreában is növekedéssel zárt a tőzsde, a régiós börzék közül egyedül az indiai börze indexe mutatott csökkenést.

Nemzetközi kötvényhozamok

| Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok | | | | | |
|--------------------------------------|-----------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| Név | Hozam (%) | Változás (bp) | Név | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Spanyolország | 1,71 | -4 | Németország | 0,24 | -3 |
| Olaszország | 1,61 | -3 | Franciaország | 0,62 | -4 |
| Portugália | 3,45 | -11 | USA | 1,79 | 9 |

A hét nyitásakor az európai állampapír piaci kereskedés a hozamok csökkenését hozta. Amerikában 9 bázispontot emelkedett az államkötvényhozam a kereskedés során.

Emelkedésben az olaj, csökkent az arany árfolyama

Az olaj árfolyama a hét nyitó napján tovább emelkedett a világpiacon, a WTI jó 5 százalékos emelkedéssel 31 dollár fölé került, a Brent határidős jegyzése pedig 35 dollár körül jár . A mérvadó amerikai benchmarkok hivatalosan nem változtak a tőzsdei kereskedés szünnapja miatt, a texasi WTI hordónkénti 29,44 dolláros jegyzésen, a Brentt hordója 33,36 dolláros áron állt.

A biztonsági eszköz arany árfolyama csökkent, a befektetők a pénzügyi forrásokat a jól teljesítő piacokon aktivitásra használták fel. A nemesfém árfolyama **unciánként 1 199 dolláron zárt, 3,22 százalékos csökkenéssel** az előző kereskedés záró árfolyamához képest.