

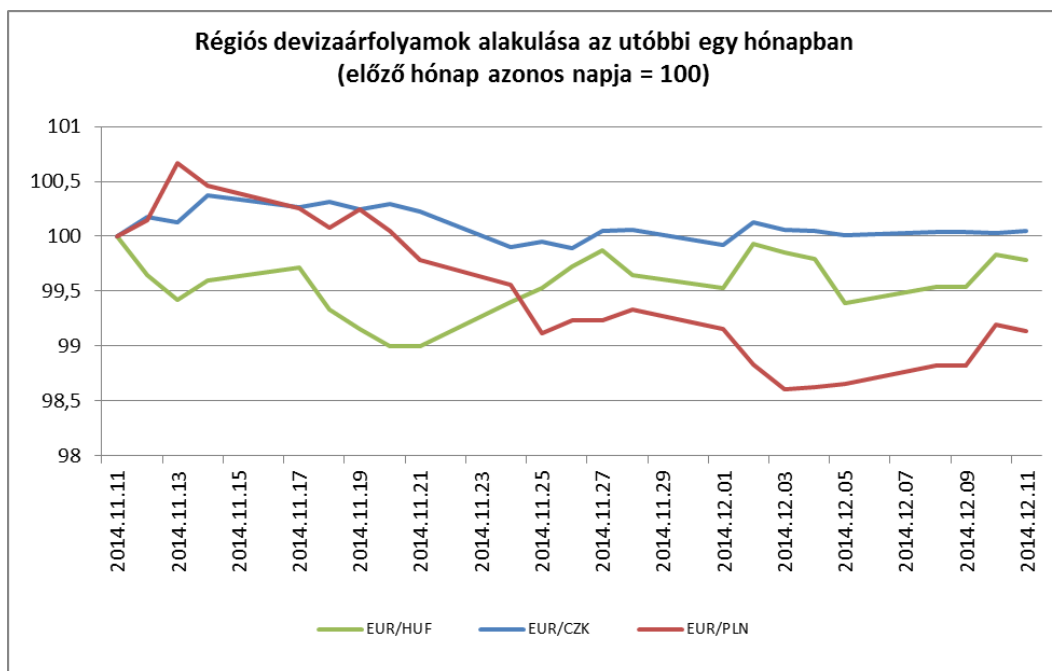


Vezetői összefoglaló

- A vezető nemzetközi részvényindexek többsége veszteséggel zárt tegnap.
- Az euró/forint kurzus feljebb, a dollár/forint árfolyam lejjebb került.
- A BUX 7 milliárd forintos forgalom mellett 0,09 százalékos pluszban zárt.
- Hosszú lejáraton emelkedtek, rövid lejáraton csökkentek a magyar állampapírok másodpiaci hozamai.
- Magyarország 5 éves CDS 2 bázisponttal került feljebb, ezzel 166 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- Novemberben a fogyasztói árak átlagosan 0,7 százalékkal voltak alacsonyabbak.

Magyarország

306,85-nél jár az EUR/HUF árfolyam



Szerdán a forint kismértékben gyengült az euróval és a svájci frankkal szemben is. A forint piacán jelentős hír hiányában nem történt kilengés, az euró/forint árfolyam egész nap szűk sávban mozgott. Egy dél körüli, 307-es szint fölötti kilengéstől eltekintve a 305,8-306,8 közötti szinteken hullámozott a forint az euróval szemben. Ma reggel az euró/forint kurzus a 306,85-ös szinten tartózkodott. Ez az árfolyamszint gyakorlatilag megfelel az egy héttel korábbinak. A dollár/forint kurzus ismét lejjebb került, így a forint már megközelítette a 246-os szint alját. A svájci frankkal szemben a forint csak kismértékben gyengült.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	306,85	0,33%	EUR/USD	1,2488	0,77%	GBP/USD	1,5707	0,19%
CHF/HUF	254,70	0,07%	EUR/CHF	1,2032	0,13%	EUR/CZK	27,58	-0,16%
USD/HUF	246,28	-0,25%	USD/JPY	118,18	-0,57%	EUR/PLN	4,1730	0,40%

A dollár 0,64 százalékkal erősödött az euróval szemben, míg az euró/svájci frank kurzus nem változott jelentősen. A régiós devizák közül az euró/cseh korona árfolyama sem mutatott jelentős változást, míg a lengyel zloty 0,2 százalékkal erősödött az euróval szemben.

Pozitív zárás a hazai börzén

A hazai tőzsde 7 milliárd forintos forgalom mellett 0,09 százalékkal zárt előző napi záróértéke felett. A tegnapi nap kereskedési hangulata összességében pozitív volt, az OTP papírok 1,3 százalékkal kerültek feljebb, azonban az olaj árának esése nem kedvezett a MOL részvényeseinek: 1,3 százalékkal csökkent a részvények értéke. Nyugat-Európában vegyesen, a közép-kelet európai régióban

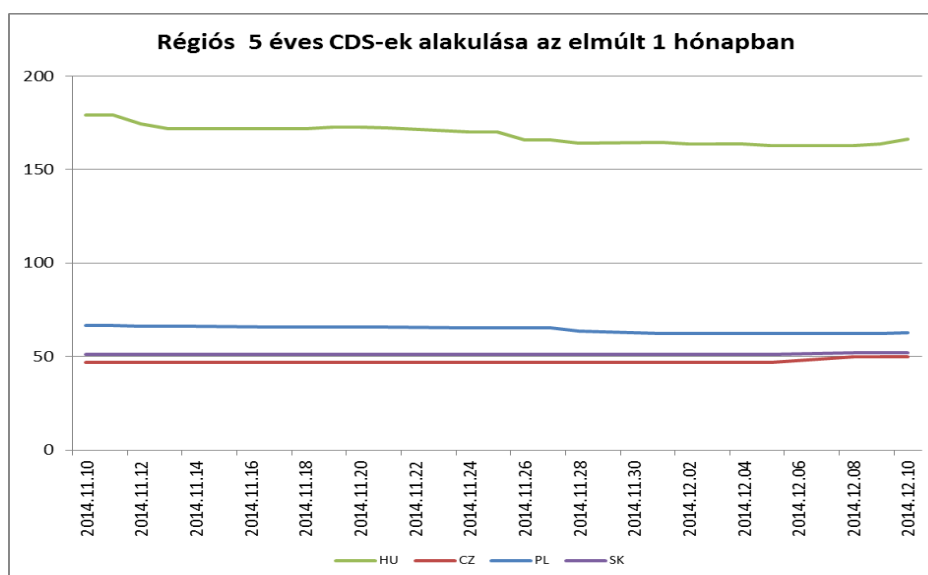
azonban inkább negatívan zártak a főbb részvényindexek: csak a török, cseh és magyar tőzsde zárt pozitív tartományban.

Magyar részvény piac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17622	0,1
OTP Bank	4100	1,3
Richter Gedeon	3855	0,1
Magyar Telekom	351	0,3
MOL	11925	-1,3

Ellentétes irányban változó hozamok

Szerdán rövid lejáraton csökkentek a hozamok, hosszú lejáraton azonban hozamemelkedés jellemezte a magyar állampapírok másodpiacát. A DKJ-k hozamai 2-3 bázisponttal csökkentek, hosszú lejáraton 1-5 bázisponttal nőttek a hozamok. Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal feljebb került, így 166 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapír hozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,47	-3
M6	1,51	-2
M12	1,55	-3
Y3	2,62	1
Y5	3,10	5
Y10	3,55	3
Y15	3,86	2
Bubor ON	1,23	0
5 év CDS	166	2



Csökkentek a fogyasztói árak

A KSH legfrissebb gyorsjelentése szerint novemberben a fogyasztói árak átlagosan 0,7 százalékkal voltak alacsonyabbak, mint egy évvel korábban. Ezen időszak alatt a háztartási energia, az egyéb cikkek, üzemanyagok, a ruházkodási cikkek, valamint a tartós fogyasztási cikkek és az élelmiszerek ára csökkent, a szolgáltatások és a szeszes italok, dohányárak drágultak.

Nemzetközi piacok

Csökkenet a francia ipari termelés

0,8 százalékkal visszaesett a francia ipari termelés volumene októberben. A várakozások minimális, 0,2 százalékos emelkedésről szóltak. Éves alapon is visszaesésről beszélhetünk: 2013 októberéhez képest 0,6 százalékkal mérséklődött a szektor teljesítménye.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 800	0,06	Dow Jones	17 533	-1,51
CAC 40	4 228	-0,84	S&P 500	2 026	-1,64
FTSE 100	6 500	-0,45	Nasdaq	4 684	-1,73

A görög elnökválasztással kapcsolatos aggodalmak továbbra is meghatározták a vezető nyugat-európai részvényindexek teljesítményét, egyedül a frankfurti DAX tudott pozitív tartományban zárni. A kínai infláció ötévi mélypontra kerülése és a francia ipar negatív számai is kedvezőtlenül befolyásolták a kereskedés hangulatát. Az Amerikai Egyesült Államokban még ennél is borúsabb volt a befektetők hangulata: valamennyi new york-i index jelentős veszteséggel zárta a napot. Itt a zuhanó olajár és ennek az energiaszektor cégeire gyakorolt hatása okolható a börzék gyengébb teljesítményéért.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,84	2	Németország	0,68	-1
Olaszország	2,06	4	Franciaország	0,96	-1
Portugália	2,95	14	USA	2,17	-5

A görög államadóssággal kapcsolatos aggodalmak a többi alacsonyán jegyzett állampapír hozamára is hatással voltak: a tízéves portugál hozam 14 bázisponttal emelkedett.

Tovább tart az olajár-zuhanás

Tegnap 4,5 százalékkal csökkent a WTI olaj árfolyama, amely így hordónként 60,9 dolláron – ötéves mélypontra – zárt. Ennek oka az amerikai olajtartalékok váratlan emelkedése, valamint az OPEC bejelentése, miszerint a 2015-ös évre keresletcsökkenés várható. A Brent olaj árfolyama 3,9 százalékkal került lejjebb és szintén ötéves mélypontot elérve 64,2 dolláros hordónkénti áron zárt. Az arany ára 0,2 százalékkal esett szerdán, így unciánként 1229,4 dolláros fejezte be a kereskedést.