

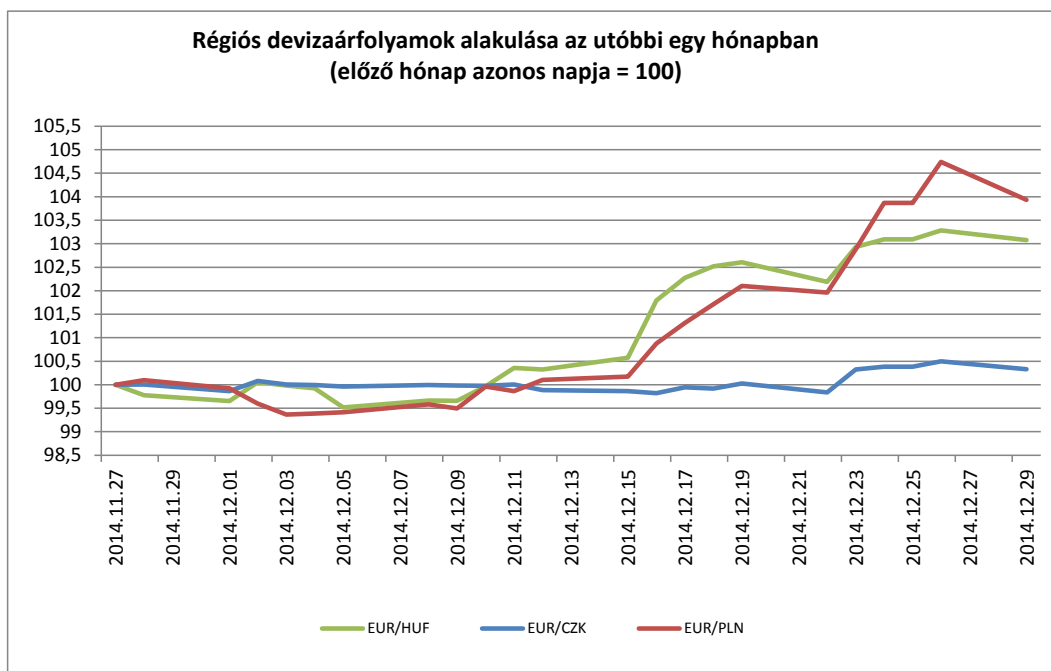


Vezetői összefoglaló

- Az európai börzék többsége pluszban zárt a karácsonyi ünnepeket megelőző kereskedési napokon, a tengerentúlon a december 26-i kereskedésben ismét emelkedtek a részvényindexek.
- A forint gyengülésbe kezdett a főbb devizákkal szemben a karácsony előtti utolsó kereskedési napon.
- A BUX értéke 0,1 százalékkal lejjebb került, a hazai blue chippek vegyes teljesítményt nyújtottak.
- Kismértékű hozammozgások jellemezték a magyar állampapírok másodpiacát kedden.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 179 bázisponton állt a december 26-i jegyzés alapján.

Magyarország

Gyengült a forint az ünnepek alatt



December 23-án, kedden reggel az euró/forint árfolyam a 313,7-es szint közelében, míg a dollár/forint kurzus a 256,3-as szinten tartózkodott, a svájci frank egy egységéért pedig 260,5 forintot fizettek a bankközi devizapiacra. Pénteken kereskedési szünnap volt hazánkban, azonban a tengerentúlon folyt kereskedés, amelyben a forint gyengén teljesített. **Az euróval szemben 317 felett új 3,5 havi mélypontot ért el a hazai fizetőeszköz; a dollárral szemben pedig 260 fölé gyengült a forint.** Ma reggel ennél alacsonyabb szinteken tartózkodtak a jegyzések mindkét devizakereszt esetében.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	316,28	-0,03%	EUR/USD	1,2195	-0,16%	GBP/USD	1,5581	0,16%
CHF/HUF	262,92	0,91%	EUR/CHF	1,2026	0,03%	EUR/CZK	27,71	0,05%
USD/HUF	259,30	0,15%	USD/JPY	120,23	0,06%	EUR/PLN	4,3740	0,84%

Az euró/dollár kurzus 1,22 közelében járt a ma reggeli kereskedésben, míg az euró/svájci frank árfolyam 1,2026-on tartózkodott. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,05, míg a lengyel zloty 0,84 százalékkal értékelődött le a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Kismértékű mínuszban zárt a hazai börze

A karácsony előtti utolsó kereskedési napon a hazai tőzsdén alacsony, 3,3 milliárd forintos forgalom alakult ki. **A BUX 0,1 százalékkal csökkent, miután a Magyar Telekom 0,9, a MOL pedig 0,4 százalékos mínuszban fejezte be a kereskedést.** Az OTP kismértékű, 0,1 százalékos pluszt tudott elérni, míg a Richter papírjainak értéke 0,6 százalékkal került feljebb. **A régiós indexek közül**

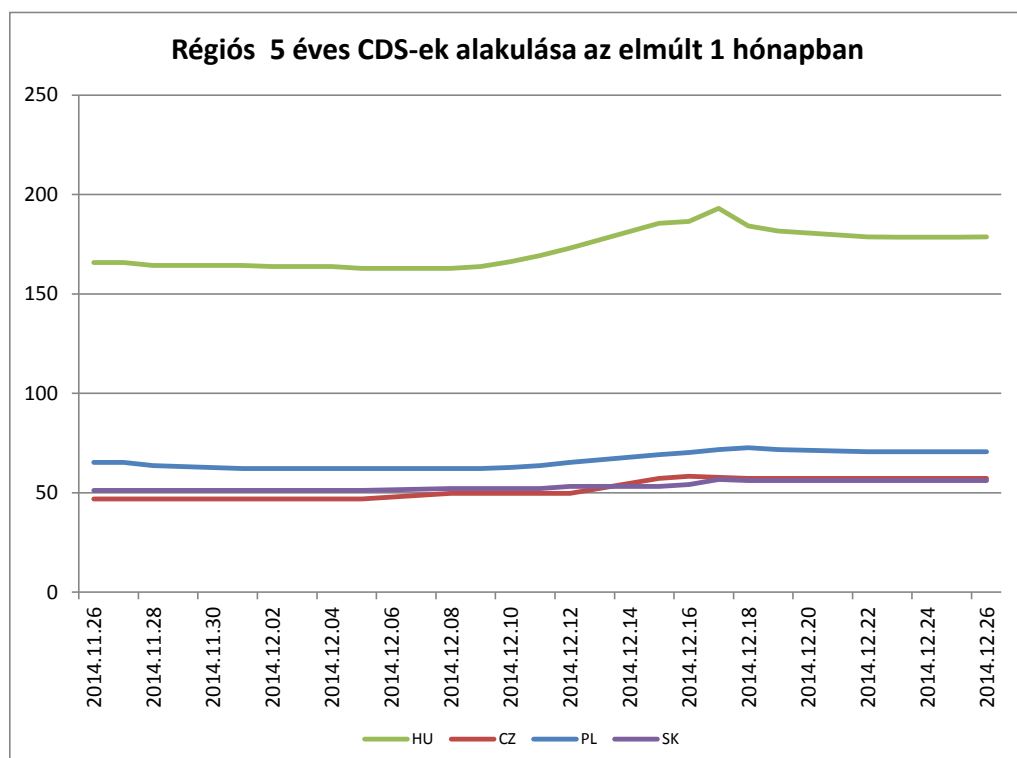
az orosz RTS a hétfői emelkedést követően kedden közel 2 százalékos veszteséget könyvelhetett el.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	16519	-0,1
OTP Bank	3805	0,1
Richter Gedeon	3451	0,6
Magyar Telekom	337	-0,9
MOL	11550	-0,4

Kismértékű hozammozgások

December 23-án nem voltak tapasztalhatóak nagy hozammozgások a magyar állampapírok másodpiacán. Rövid lejáraton a 6 és 12 hónapos DKJ hozama egyaránt 1 bázisponttal emelkedett, míg hosszú lejáraton a benchmark államkötvények hozamai 1-3 bázisponttal csökkentek. Magyarország 5 éves CDS felára a legutóbbi, december 26-i jegyzés szerint változatlanul 179 bázisponton állt.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,25	0
M6	1,44	1
M12	1,50	1
Y3	2,75	-3
Y5	3,16	-1
Y10	3,60	-3
Y15	3,84	-2
Bubor ON	1,71	2
5 év CDS	179	0



Nemzetközi piacok

Kiváló GDP-adat az Egyesült Államokból

A korábban megjelent második előzetes adatok szerint az amerikai GDP 3,9 százalékkal bővült az idei harmadik negyedévben, azonban a legfrissebb becslés szerint az **Egyesült Államok gazdaságának növekedési üteme eléri az 5 százalékot.**

Növekvő ingatlanárak

A növekvő foglalkoztatottság és csökkenő kamatok hatására **emelkedtek az ingatlanárak a tengerentúlon.** Az előző év októberéhez képest 4,5 százalékos, szeptemberhez képest 0,6 százalékos az emelkedés.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 922	0,57	Dow Jones	18 054	0,13
CAC 40	4 296	-0,44	S&P 500	2 089	0,34
FTSE 100	6 610	0,18	Nasdaq	4 807	0,7

A karácsonyi ünnepek alatt tovább erősödtek az amerikai részvényindexek, a **Dow Jones és a S&P 500 új rekordokat ért el.** Az elmúlt 7 kereskedési napot pozitívan zárta a Dow, ráadásul 1991 óta nem nyújtott olyan sikeres 5 kereskedelmi napot mint idén karácsony előtt. Mindeközben a Nasdaq az utóbbi 10 hétből nyolcat, az S&P 500 kilencet zárt pozitív eredménnyel. Németországban szintén szünnapok voltak az ünnepek alatt, **23-án a DAX 0,57 százalékos pluszt ért el.** A londoni és a francia börzén rövidített kereskedés folyt december 24-én, **melynek során a brit FTSE-100 0,18 százalékkal került feljebb, a CAC 40 azonban 0,44 százalékos mínuszt ért el.**

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,70	2	Németország	0,59	-1
Olaszország	1,97	3	Franciaország	0,88	-1
Portugália	2,72	2	USA	2,25	9

A perifériaországok tízéves állampapírhozamai kismértékben emelkedtek, azonban az amerikai 10 éves kötvényhozamok 9 bázisponttal nőttek, miután a Fed elnöke jelezte, hogy a vártnál hamarabb emelkedhetnek az állampapírhozamok.

Tovább csökkent az olaj árfolyama

A legújabb spekulációk szerint Szaúd-Arábia nem csökkenti olajkitermelését, míg az olaj ára 40 dollárig nem esik. Az mindenesetre a tovább csökkenő olajár mellett megnyugvást hozott a piacokra, hogy a karácsonykor közzétett szaúdi költségvetés 80 dolláros hordónkénti árral számol. **A new york-i tőzsdén az olaj árfolyama 2 százalékos csökkenést követően hordónként 54,7 dolláron zárt.** Az északi-tengeri Brent olaj ára is kevesebb, mint 1 dollárt veszített árfolyamából, ezzel 59,45 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. **Az arany ára februári szállításra 1,88 százalékkal emelkedett, így unciánként 1196,8 dolláron zárt.**