

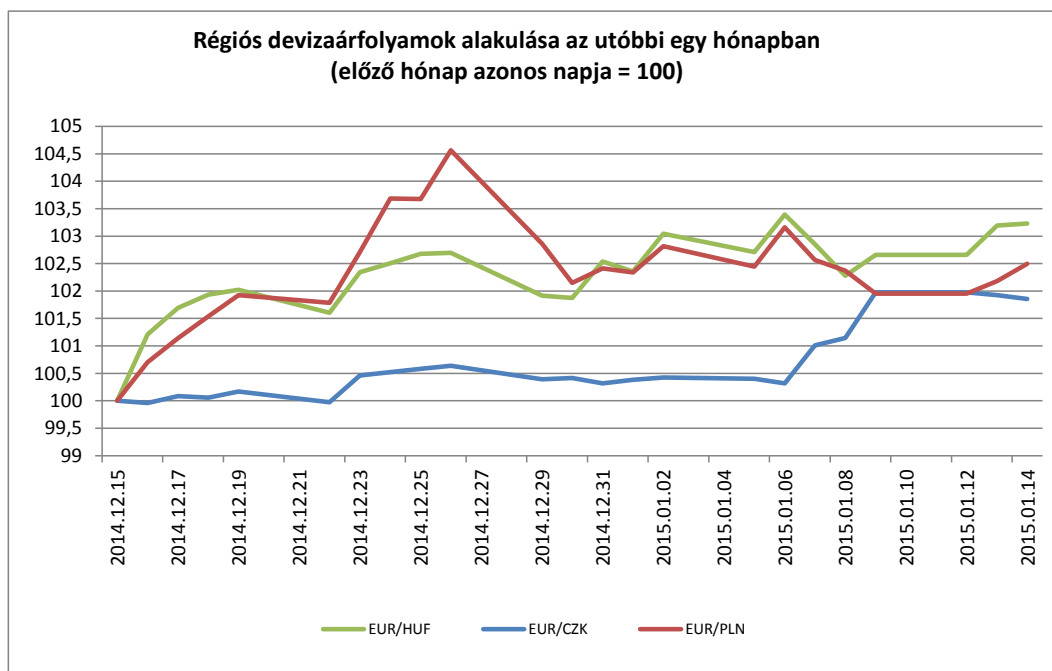


Vezetői összefoglaló

- A vezető nyugat-európai részvényindexek nyereséggel, az amerikai börzék veszteséggel zárták a keddi kereskedést.
- Kedden gyengült a forint a főbb devizákkal szemben, az euró jegyzései ma reggel 318-nál tartózkodtak.
- A BUX 0,1 százalékkal csökkent, a hazai nagypapírok közül egyedül a Magyar Telekom emelkedett.
- A magyar állampapírok másodpiacán 5-11 bázisponttal estek a benchmark kötvények hozamai.
- Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 179 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.
- 2014. novemberben 5,8 százalékkal emelkedett az ipari termelés volumene 2013 azonos időszakához képest.
- 2014. decemberben a fogyasztói árak az egy évvel korábbihoz képest átlagosan 0,9 százalékkal, míg novemberhez képest 0,7 százalékkal csökkentek.

Magyarország

Gyengült a forint a főbb devizákkal szemben



Kedden a dollárral szemben új 12 éves mélypontra ért a forint, miután a dollár/forint kurzus a 270,7-es szintet is érintette. Az euróval és a svájci frankkal szemben is gyengülést szenvedett el a hazai fizetőeszköz, mindkét devizával szemben közel jártunk a hároméves mélyponthoz. **Ma reggel az euró/forint árfolyam a 318-as szinten tartózkodott, míg a dollár jegyzései 269,8-nál jártak.** A svájci frankkal szemben 0,27 százalékkal értékelődött le a hazai deviza a ma reggeli órákra.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	318,04	0,21%	EUR/USD	1,1785	-0,42%	GBP/USD	1,5166	0,03%
CHF/HUF	264,74	0,27%	EUR/CHF	1,2007	-0,01%	EUR/CZK	28,11	-0,64%
USD/HUF	269,80	0,69%	USD/JPY	117,26	-0,92%	EUR/PLN	4,2795	0,10%

A dollár folytatta erősödését az euróval szemben, ma reggelre 0,42 százalékkal értékelődött fel a tengerentúli deviza. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,64 százalékkal erősödött**, míg a lengyel zloty 0,10 százalékkal gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Kismértékű mínuszban a BUX

A világ vezető tőzsdéin uralkodó optimista befektetői hangulat ellenére a hazai börze kismértékben lejjebb került a tegnapi kereskedésben. **A BUX 0,1 százalékkal csökkent, melyhez közel 4,5 milliárd forintos forgalom társult.** A hazai blue chippek közül egyedül a Magyar Telekom tudott pozitív tartományban zárni, a többi nagypapír 0,1-0,8 százalékkal esett. **A régiós indexek közül ismét az orosz tőzsde könnyelhetette el a legnagyobb, 2,5 százalékos veszteséget.** A

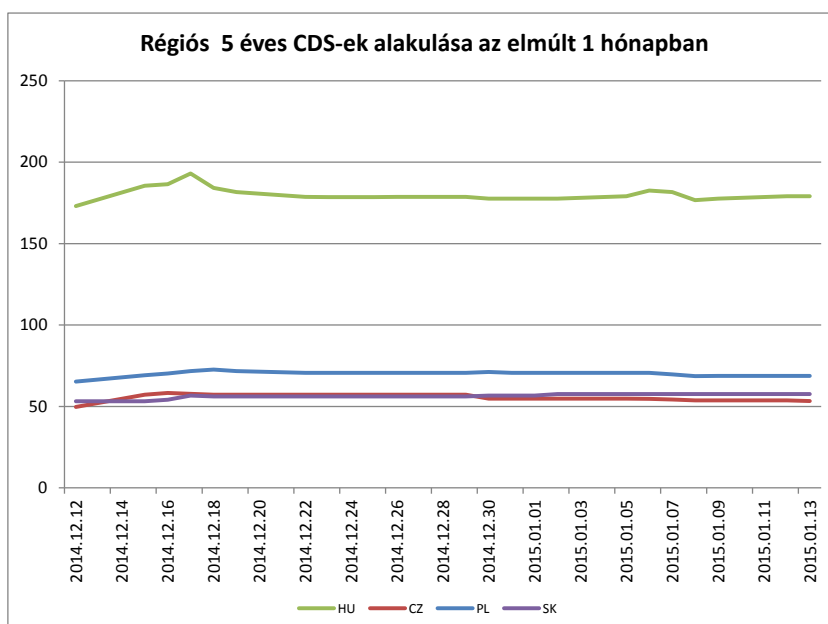
folytatódó esésben szerepet játszhat az orosz rubel további, dollárral szembeni gyengülése.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	16140	-0,1
OTP Bank	3619	-0,1
Richter Gedeon	3364	-0,8
Magyar Telekom	339	1,8
MOL	11420	-0,7

Hozamesés a hosszú szegmensben; élénk kereslet a 3 hónapos DKJ-aukción

Kedden csak a hosszú lejáratú állampapírok másodpiaci hozamai változtak. Rövid lejáraton a DKJ-k hozamai kivétel nélkül stagnáltak, annak ellenére, hogy a tegnapi 3 hónapos DKJ-aukción maradt az 1,84 százalékos átlaghozam. Az ÁKK a rendkívül élénk kereslet mellett a meghirdetett 60 milliárd forint helyett 90 milliárd forint értékben fogadott el vételi ajánlatot. Hosszú lejáraton a benchmark államkötvények hozamai 5-11 bázisponttal kerültek lejjebb, amelyben szerepet játszhatott a forint euróval és dollárral szembeni gyengülése. Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 179 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,62	0
M6	1,60	0
M12	1,78	0
Y3	2,41	-5
Y5	2,85	-9
Y10	3,39	-10
Y15	3,62	-11
Bubor ON	1,61	13
5 év CDS	179	0



Ipar – 2014. november (második becslés)

Az KSH második becslése alapján **2014 novemberében az ipari termelés volumene 5,8 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit.** 2014 októberéhez képest a szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari kibocsátás 3,3 százalékkal emelkedett. **A termelés 2014 első tizenegy hónapjában 7,6 százalékkal magasabb volt, mint 2013 azonos időszakában.**

Fogyasztói árak, 2014. december és 2014. év

A KSH ma reggeli gyorstájékoztatója szerint **decemberben a fogyasztói árak átlagosan 0,9 százalékkal voltak alacsonyabbak, mint egy évvel korábban.** 1 hónap alatt – 2014. novemberhez viszonyítva – a fogyasztói árak átlagosan 0,7%-kal csökkentek. Összességében, **2014-ben a fogyasztói árak átlagosan 0,2 százalékkal csökkentek az előző évhez viszonyítva.**

Nemzetközi piacok

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	9 941	1,63	Dow Jones	17 614	-0,15
CAC 40	4 290	1,46	S&P 500	2 023	-0,26
FTSE 100	6 542	0,62	Nasdaq	4 661	-0,08

Kedden is pozitív tartományban zártak a vezető nyugat-európai részvényindexek. Az euróövezetben megjelenő inflációs adatok erősen a fogyasztói árak csökkenése felé mutatnak, ez azonban tovább erősíti a befektetők reményeit az Európai Központi Bank mielőbb beavatkozását illetően. Emellett – német vállalati adatokból – arra lehet következtetni, hogy a kiskereskedelmi szektor teljesítménye erős volt decemberben, így az alacsony olajár pluszköltségeket hozhat más szegmensekben. Az euró további gyengülése az eurózóna-országok exportját segítheti. **Jól indult a kereskedés az Egyesült Államokban is,** azonban a nap második felére – az energiaipari és nyersanyagipari részvények gyengülése miatt – mínuszba fordultak az indexek.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,62	0	Németország	0,48	0
Olaszország	1,80	-1	Franciaország	0,74	-2
Portugália	2,65	5	USA	1,89	-2

Tovább esik az olaj

Bár a nap folyamán erős gyengülést mutatott a WTI és a Brent olaj árfolyama, a nap végére előbbi 0,4 százalékkal gyengülve 45,9, utóbbi 1,8 százalékot veszítve értékéből 46,6 dolláros hordónkénti áron zárt. Nem támogatta az olaj árfolyamát az Egyesült Arab Emírségek energetikai miniszterének nyilatkozata, miszerint a túlkínálatért elsősorban az észak-amerikai palaolaj kitermelés a felelős, és az OPEC-nek nincs módjában csökkenteni a kitermelést. **Az arany ára minimális mértékben, 0,1 százalékkal került feljebb és unciánként 1234,4 dolláron zárt.**