

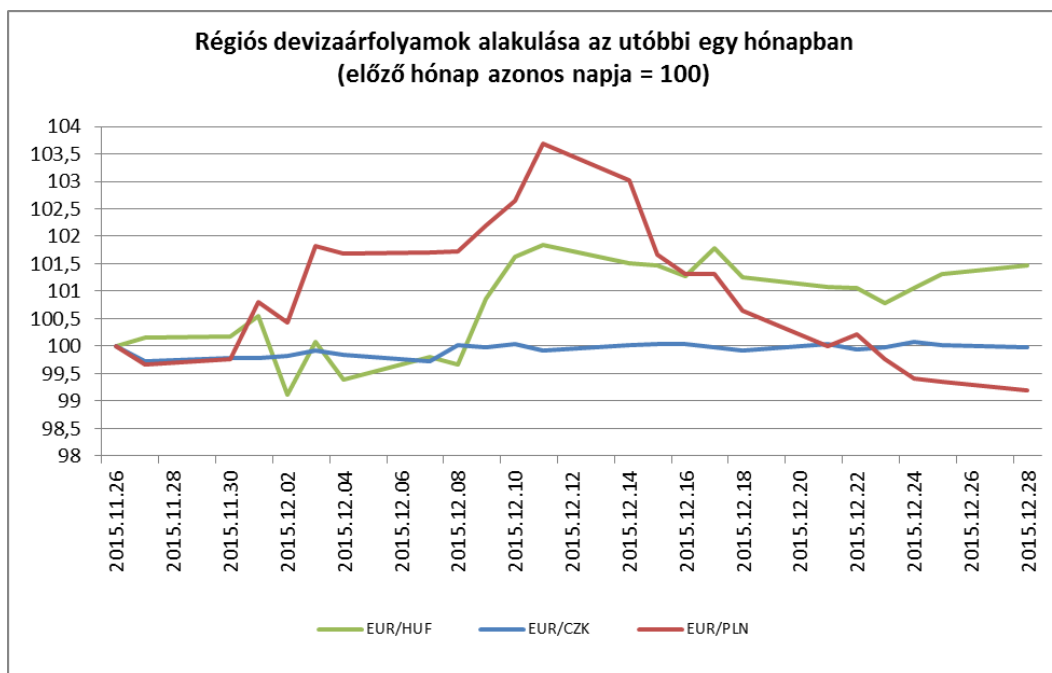


## *Vezetői összefoglaló*

- A karácsonyi ünnepeket megelőző kereskedési napon és a december 24-i rövidített kereskedési napon vegyesen teljesítettek az európai és az amerikai részvényindexek.
- A hazai fizetőeszköz ma reggelre gyengült az euróval és a svájci frankkal szemben, erősödött viszont a dollár ellenében.
- A BUX értéke 2,5 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,4 százalékos pluszban zárt a karácsony előtti utolsó kereskedési napon.
- Rövid lejáraton stagnáltak, hosszú lejáraton csökkentek a hozamok a másodpiaci állampapírok december 23-i kereskedése során.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos csökkenést követően 164 bázisponton állt a december 23-i jegyzés alapján.

## Magyarország

Vegyesen teljesített a forint



A hazai fizetőeszköz ma reggelre gyengült az euróval és a svájci frankkal szemben, erősödött viszont a dollárhoz képest. Az euró/forint árfolyama a 315,93-as szinten tartózkodott, ami 0,20 százalékos forintgyengülésnek számít. A CHF/HUF devizakereszt 0,28 százalékos változást követően a 291,88-as szintre emelkedett, míg a tengerentúli devizával szemben 0,11 százalékot erősödött a hazai fizetőeszköz. A dollár egy egységéért 287,76 forintot adtak a bankközi devizapiacra.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	315,93	0,20%	EUR/USD	1,0975	0,08%	GBP/USD	1,4918	-0,16%
CHF/HUF	291,88	0,28%	EUR/CHF	1,0822	-0,07%	EUR/CZK	27,01	0,00%
USD/HUF	287,76	-0,11%	USD/JPY	120,42	0,23%	EUR/PLN	4,2332	-0,10%

A euró-dollár és font-dollár devizapárok esetében a dollár 0,08 százalékot gyengült az euróval szemben, és 0,16 százalékot erősödött a fonthoz képest. A régiós devizák közül a cseh korona változatlan szinten maradt, a lengyel zloty kismértékben erősödni tudott a közös európai fizetőeszközhöz képest. A lengyel zloty 0,10 százalékkal felértékelődött az euróval szemben.

Pluszban zárt a hazai tőzsde karácsony előtt

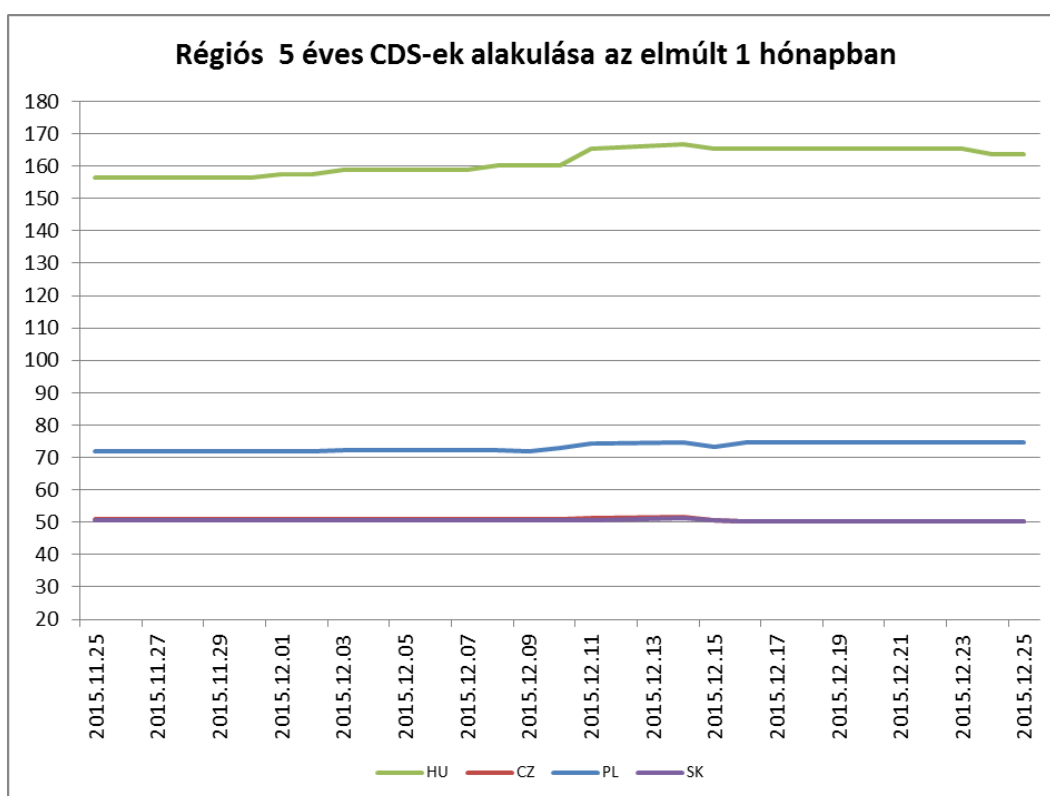
A karácsony előtti utolsó kereskedési napon a hazai tőzsdén átlag alatti, 2,5 milliárd forintos forgalom alakult ki. A BUX záró értéke 0,4 százalékkal feljebb kerülve a 23547-es értéken zárt, amely főként a Magyar Telekom 1,3 százalékos növekedésének köszönhető. Az OTP Bank és a Richet Gedeon is 0,1 százalékos pluszt tudott elérni, míg a Mol közel 1 százalékot erősödött.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	23547	0,4
OTP Bank	5904	0,1
Richter Gedeon	5407	0,1
Magyar Telekom	405	1,3
MOL	13960	0,7

Változatlan vagy csökkenő hozamok az állampapírok másodpiacán

Rövid lejáraton stagnáltak, hosszú lejáraton csökkentek a hozamok a másodpiaci állampapírok december 23-i kereskedése során. A diszkont kincstárjegyek közül egyedül 3 hónapos lejáraton történt 2 bázispontos csökkenés. A hosszú szegmensben 3 és 15 éves lejáraton 1-1 bázisponttal, 5 éves lejáraton 2 és 10 éves lejáraton 3 bázisponttal csökkentek a hozamok. Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos csökkenést követően 164 bázisponton állt a december 23-i jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,75	-2
M6	0,91	0
M12	1,04	0
Y3	2,13	-1
Y5	2,57	-2
Y10	3,33	-3
Y15	3,89	-1
Bubor ON	1,70	44
5 év CDS	164	-1



## Nemzetközi piacok

### Kevesebb munkanélküli az USA-ban

A december 18-ával végződő héten a vártnál kevesebben fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Egyesült Államokban: 270 ezer fő helyett 267 ezren igényeltek támogatást, ami az előző heti adathoz képest 5 ezer fős csökkenést jelent. A négyhetes mozgóátlag 250 fős bővülést követően 270 750 főre emelkedett.

### Brit folyó fizetési mérleg és GDP adat

A júliustól szeptemberig tartó negyedévben az Egyesült Királyság folyó fizetési mérleg hiánya 17,5 milliárd font volt, ami megegyezik a második negyedéves felülvizsgált adattal. 2015 harmadik negyedévében így a deficit folyó áron a GDP 3,7 százalékát tette ki. A bruttó hazai termék 2015 második és harmadik negyedéve között 0,7 százalékkal bővült.

### Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	10 728	0,10	Dow Jones	17 552	-0,29
CAC 40	4 663	-0,25	S&P 500	2 061	-0,16
FTSE 100	6 255	0,80	Nasdaq	5 048	0,04

Európában a karácsonyi ünnepek megelőző kereskedési napon mindegyik részvényindex emelkedett, ami többek között az euró dollárral szembeni gyengülésének, a kőolaj áremelkedésének, valamint az új kínai gazdaságösztönző tervekről szóló híreknek köszönhető. A német, londoni és a francia börzén is rövidített kereskedés folyt december 24-én, melynek során a német DAX 0,1 százalékkal és a brit FTSE-100 0,8 százalékkal került feljebb, a CAC 40 azonban 0,25 százalékos mínuszt ért el. December 23-án már a harmadik egymást követő napja mutattak erősödést az amerikai börzék. A pozitív változás elsősorban az emelkedő olajáraknak tulajdonítható. Ugyanakkor a múlt hét csütörtöki rövidített kereskedés során minimálisan csökkentek az Egyesült Államok részvényindexei. A S&P egész múlt heti teljesítményét tekintve összességében 2,8 százalékos, a Nasdaq 2,6 százalékos, míg a Dow Jones 2,5 százalékos heti nyereségre tett szert. A tengerentúli tőzsdék pénteken zárva tartottak.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,80	-1	Németország	0,60	-3
Olaszország	1,63	-2	Franciaország	0,95	-3
Portugália	2,56	1	USA	2,24	0

Vegyesen alakultak az állampapírhozamok a vizsgált országokban. Leginkább a német és a francia államadósság finanszírozása vált olcsóbbá, 3 bázisponttal. Egyedül az Egyesült Államok 10 éves kötvényhozama nem változott.

## Nőtt az olaj és az arany árfolyama is

Az Egyesült Államok energiaügyi hivatala által múlt szerdán közzétett jelentés szerint a december 18-ával végződő héten 5,9 millió hordóval csökkentek az olajkészletek. A hír hatására **a múlt szerdai és a csütörtöki rövidített kereskedésben is emelkedtek az olaj benchmarkok árfolyamai.** A texasi WTI ára december 24-én 60 centtel, 1,6 százalékkal feljebb kerülve 38,10 dolláros hordónkénti áron zárt, míg az északi-tengeri Brent 53 centet, 1,4 százalékot erősödve 37,89 dolláros hordónkénti áron fejezte be a februári határidős kereskedést. A WTI 5,7 százalékos, miközben a Brent 2,7 százalékos heti növekedést ért el. **Az arany ára is nőtt.** A nemesfém árfolyama 7,6 dollárt, 0,7 százalékot erősödve 1.075,9 dolláron fejezte be a februári határidős kereskedést.