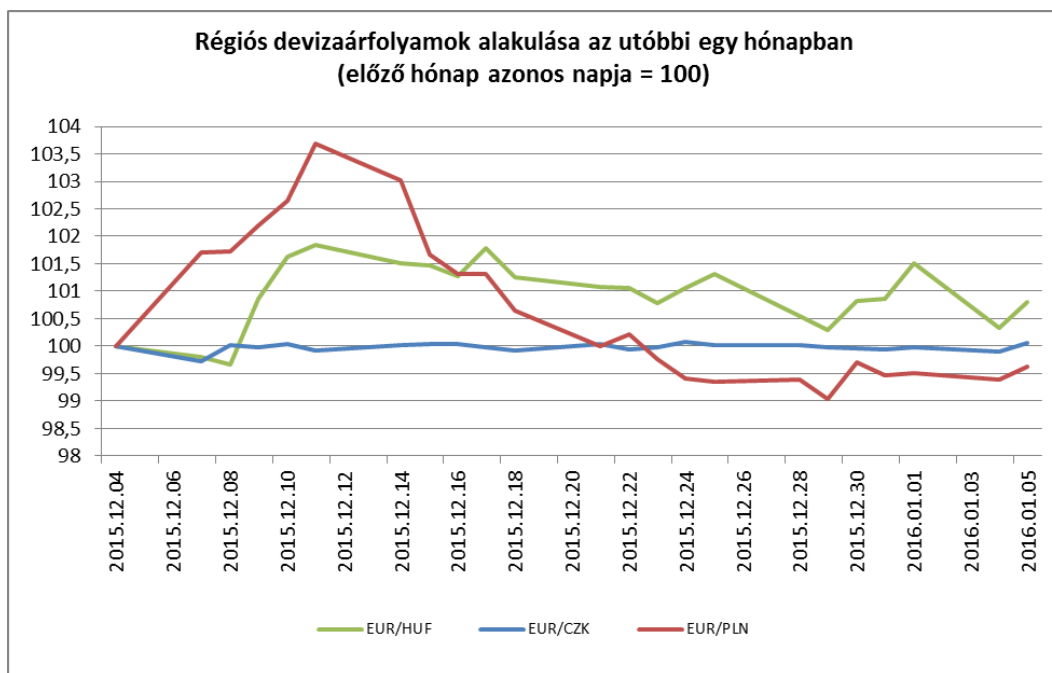




Vezetői összefoglaló

- Az év első kereskedési napján jelentős mínuszban zártak az európai és az amerikai piacok is, az Dow Jones az elmúlt 84 év leggyengébb éves nyitását mutatatta a kereskedés kezdetén és csak minimálisan sikerült szépítenie zárásra.
- Vegyesen teljesített a forint, az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, míg a dollárral szemben gyengült a hazai fizetőeszköz.
- Csökkenéssel zárt a BUX, a vezető index 1,2 százalékos mínuszban fejezte be az év első kereskedési napját.
- Változó hozamok a másodpiaci állampapírok piacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos növekedéssel 166 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.
- 118 ezer fővel dolgoznak többen szeptember–novemberben, mint egy évvel ezelőtti azonos időszakban.
- 6,2%-ra mérséklődött a munkanélküliségi ráta a szeptember-novemberi időszakban.
- 2015 első három negyedévében 0,4% volt a GDP-arányos hiány a kormányzati szektorban.

Vegyesen teljesített a forint



A magyar fizetőeszköz keddi reggeli kurzusa vegyesen alakult a jelentősebb nemzetközi devizákhoz képest. Az euró/forint árfolyam 0,32 százalékos forinterősödést követően a 314,01-es szinten tartózkodott a reggeli 6 órás adatok szerint. A CHF/HUF devizakereszt 0,47 százalékkal lejjebb kerülve a 289,53-as szinten állt. A dollár egy egységéért 290,11 forintot adtak a bankközi devizapiacra. A tengerentúli devizához képest 0,13 százalékos gyengült a hazai fizetőeszköz.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	314,01	-0,32%	EUR/USD	1,0821	-0,52%	GBP/USD	1,4717	-0,12%
CHF/HUF	289,53	-0,47%	EUR/CHF	1,0838	-0,17%	EUR/CZK	27,01	0,06%
USD/HUF	290,11	0,13%	USD/JPY	119,51	0,01%	EUR/PLN	4,2990	0,35%

A nemzetközi devizapiacra a dollár erősödést mutatott az euróval és a fonttal szemben is. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is gyengült az európai fizetőeszközhöz képest.

Csökkenéssel zárt a BUX

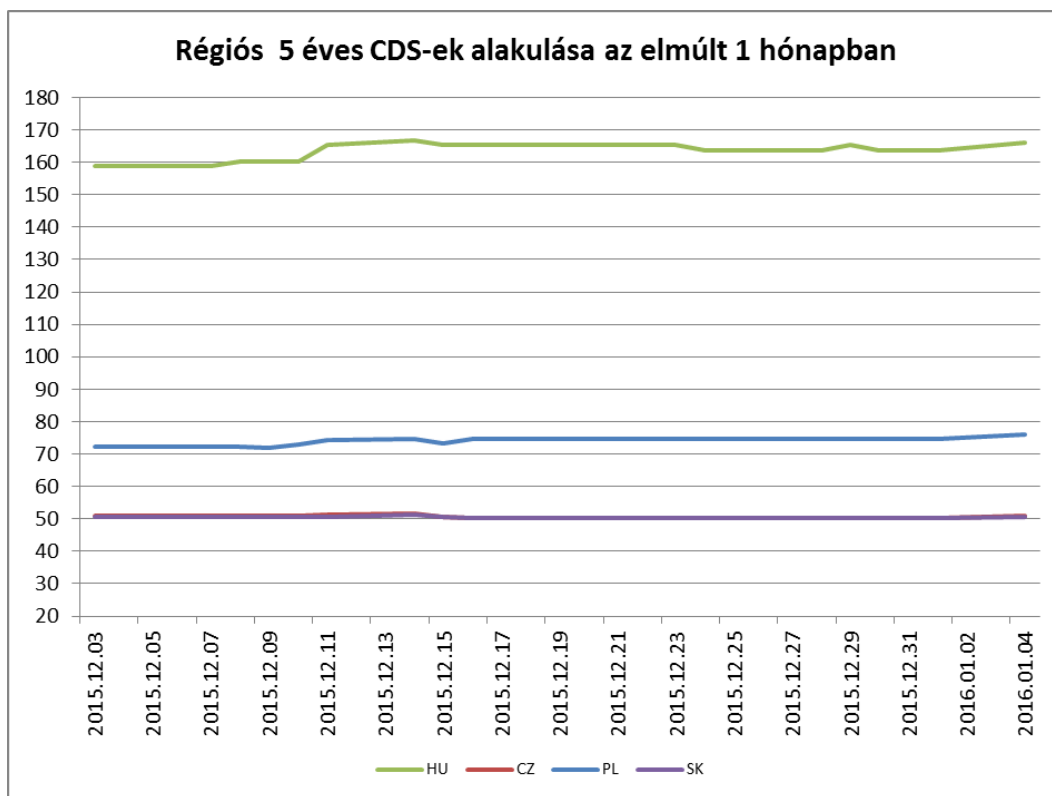
A BUX az igen rossz nemzetközi hangulat ellenére csupán 1,2 százalékkal került lejjebb az átlagostól elmaradó, 4,9 milliárd forintos forgalom mellett. A vezető részvények közül egyedül a Magyar Telekom stagnált. A legnagyobb esést a Richter Gedeon szenvedte el 1,8 százalékkal, míg a MOL papírjainak értéke 1,4, az OTP részvényeinek árfolyama pedig 1 százalékkal került lejjebb. A régiós tőzsdék többnyire rosszabbul teljesítettek, mint a BUX, a legrosszabb teljesítményt a lengyel WIG-20 tudta felmutatni, amely 2,94 százalékkal csökkent.

Magyar részvénytőcs		
	Záró	Változás (%)
BUX	23 633	-1,2
OTP Bank	5 939	-1,0
Richter Gedeon	5 400	-1,8
Magyar Telekom	406	0,0
MOL	14 050	-1,4

Változó hozamok a másodpiaci állampapírok piacán

Rövidlejáraton vegyesen változtak hozamok a másodpiaci állampapírok hétfői kereskedése során, míg hosszú lejáraton a minimális csökkenés volt a jellemző. A 3 hónapos diszkont kincstárjegyek hozama 14 bázisponttal nőtt, miközben a 12 hónapos DKJ-k esetében 6 bázispontos volt az emelkedés. Ugyanakkor a 6 hónapos állampapírok hozama 1 bázisponttal csökkent. A hosszú szegmensben 1 bázispontos hozamcsökkenés figyelhető meg, de a 15 éves lejáratú állampapír hozama stagnált. Az állampapírok tegnapi aukcióján a 6 hetes diszkont kincstárjegyből 143,6 milliárd forint benyújtott ajánlat mellett csaknem 49 milliárdnyi mennyiség került elfogadásra 1,27 százalékos átlaghozam mellett. **Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos növekedéssel 166 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,94	14
M6	0,86	-1
M12	0,99	6
Y3	2,10	-1
Y5	2,54	-1
Y10	3,32	-1
Y15	3,88	0
Bubor ON	1,93	150
5 év CDS	166	2



118 ezer fővel dolgoznak többen, mint egy évvel ezelőtt

2015. szeptember–novemberben a foglalkoztatottak létszáma 4 millió 273 ezer fő volt, 118 ezer fővel több, mint egy évvel korábban. A 15–64 évesek foglalkoztatási rátája 65,0 százalékra emelkedett, a férfiak foglalkoztatási mutatója nagyobb mértékben javult.

6,2%-ra mérséklődött a munkanélküliségi ráta

2015. szeptember–novemberben a munkanélküliek száma az egy évvel korábbihoz képest 37 ezer fővel, 284 ezerre, a munkanélküliségi ráta 1,0 százalékponttal, 6,2 százalékra csökkent. A férfiakat alacsonyabb szintű munkanélküliség jellemezte, ugyanakkor a nők esetében a javulás nagyobb mértékű volt.

2015 első három negyedében 0,4% volt a GDP-arányos hiány

A kormányzati szektor 2015. első három negyedévi hiánya az előzetes adatok szerint 109,7 milliárd forint, a GDP 0,4 százaléka volt, ami az előző év azonos időszakánál 548,0 milliárd forinttal, GDP-arányosan 2,3 százalékponttal alacsonyabb. A bázisidőszaknál alacsonyabb hiány a bevételeknek a kiadásoknál nagyobb növekedéséből adódott. 2015. III. negyedévi többlete 38,1 milliárd forint, a GDP 0,5 százalékra volt. Az egyenleg 2014 azonos időszakának hiányához képest 187,5 milliárd forinttal, GDP-arányosan 2,3 százalékponttal javult.

Nemzetközi piacok

Gyengül az USA feldolgozóipara

A decemberi hónapra közzétett amerikai beszerzési menedzser index 48,2 ponton állt, szemben a várt 49,1-es értékkel – tette közzé az amerikai Institute for Supply Management. A novemberi érték 48,6 volt, így nemcsak a zsugorodást jelző 50-es tartomány alatt tartózkodik az index hónapok óta, de további lassulást vetít előre.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	10 283	-4,31	Dow Jones	17 149	-1,58
CAC 40	4 522	-2,49	S&P 500	2 013	-1,51
FTSE 100	6 093	-2,42	Nasdaq	4 903	-2,09

Az év első kereskedési napján jelentős mínuszban zártak az európai és az amerikai piacok is, az Dow Jones az elmúlt 84 év leggyengébb éves nyitását mutatta a kereskedés kezdetén és csak minimálisan sikerült szépítenie zárásra. A jelentős esések elsődleges oka a megjelent gyenge kínai feldolgozóipari adatok, amelyeket hétfőn reggel publikáltak, és újabb érdemi bizonyítékot szolgáltatnak a világ második legnagyobb gazdaságának várható lassulására, ami ismét globális eladási hullámot váltott ki a világ tőkepiacain.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,71	0	Németország	0,59	2
Olaszország	1,54	-1	Franciaország	0,95	2
Portugália	2,54	0	USA	2,24	0

Vegyesen alakultak az állampapírhozamok a vizsgált országokban. A német és a francia államadósság finanszírozása drágult, 2-2 bázisponttal, míg az olasz 10 éves kötvényhozam 1 bázisponttal csökkent.

Az olaj ára csökkenéssel, az aranyé növekedéssel nyitotta az évet

Csökkenéssel nyitotta az újévet az olaj árfolyama: a texasi WTI ára 0,8 százalékkal lejjebb kerülve 36,76 dolláros hordónkénti áron zárt, míg az északi-tengeri Brent 0,2 százalékot gyengülve 37,22 dolláros hordónkénti áron fejezte be a februári határidős kereskedést. Az év eleji csökkenés mögött az Irán és Szaúd-Arábia között meghúzódó konfliktus áll, a befektetők tartanak attól, hogy a következő hónapokban nyomás alá kerül – és marad is – az olaj árfolyama. **Az arany viszont emelkedéssel kezdte az évet**, a nemesfém árfolyama 15 dollárt, vagyis 1,4 százalékot erősödve 1 075,2 dolláron fejezte be a februári határidős kereskedést. A befektetők számára az arany továbbra is egy menekülő instrumentum, az olaj árával kapcsolatos aggodalmak és a részvénypiacok esése mellett jelentős vonzerővel jelenik meg a nemesfém a befektetők szemében és ez felhajtó hatású az árfolyamára.