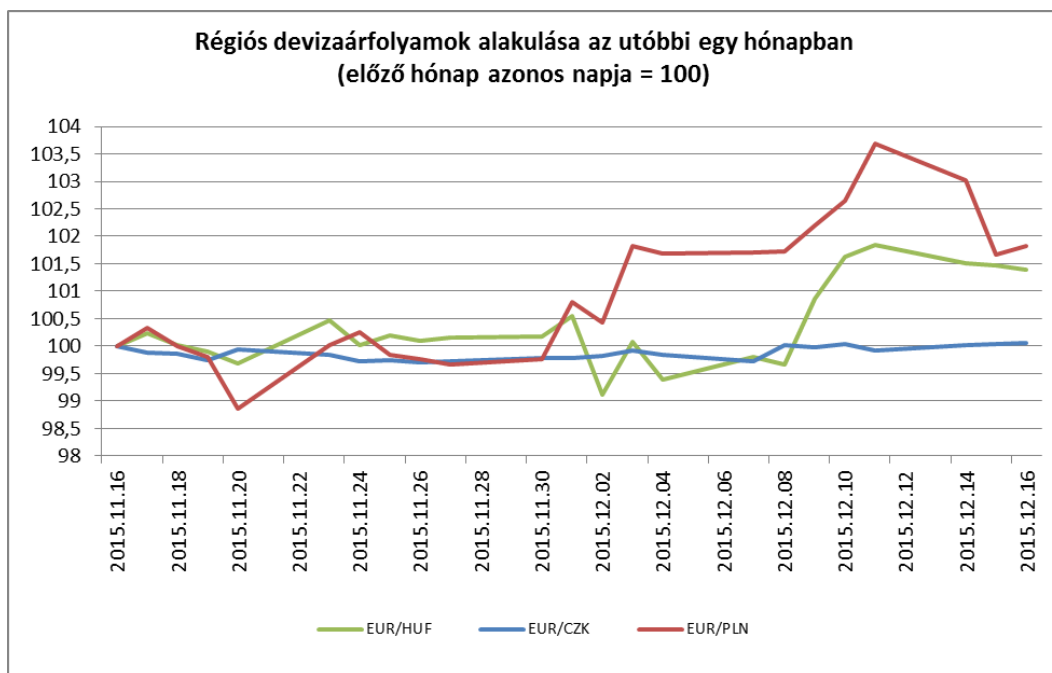




Vezetői összefoglaló

- Ma tartja ülését az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed kamatdöntő testülete. Az elemzői és befektetői várakozások szerint 83 százalékos a valószínűsége annak, hogy a Fed az alapkamat emelése mellett dönt.
- Pozitív hangulat az európai és amerikai tőzsdéken. Az olajárak emelkedése révén főleg az energiacegek papírjai erősödtek.
- Kedd reggelre erősödött a forint a svájci frankkal és az euróval szemben, ugyanakkor a dollárral szemben veszített értékéből.
- A BUX záró értéke 6,5 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,3 százalékos pluzban zárt.
- Rövid és hosszú lejáraton is emelkedetek a hozamok az állampapírok másodpiacán
- Magyarország 5 éves CDS felára 165 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján 2 bázispontos csökkenést követően.
- Októberben 7,8 százalékkal csökkent az építőipari termelés volumene.

Vegyesen teljesített a forint



Szerda reggelre erősödött a forint a svájci frankkal és az euróval szemben, ugyanakkor a dollárral szemben veszített értékéből. Az euró/forint árfolyam 0,48 százalékos forinterősödést követően a 315,52-es szinten tartózkodott a reggel 6 órás adatok szerint. A CHF/HUF devizakereszt 0,49 százalékkal lejjebb kerülve a 291,17-os szinten állt. A dollár egy egységéért 288,38 forintot adtak a bankközi devizapiacra. A tengerentúli devizához képest 0,25 százalékos gyengült a hazai fizetőeszköz.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	315,52	-0,48%	EUR/USD	1,0934	-0,80%	GBP/USD	1,5044	-0,80%
CHF/HUF	291,17	-0,49%	EUR/CHF	1,0830	-0,04%	EUR/CZK	27,00	-0,04%
USD/HUF	288,38	0,27%	USD/JPY	121,87	0,77%	EUR/PLN	4,3084	-1,18%

A dollár az euróhoz és az angol fonthoz viszonyítva is 0,80 százalékos erősödött. **A régiós devizák közül a cseh korona értéke minimálisan, míg a lengyel zloty 1,18 százalékkal erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Kis mértékben emelkedett a BUX

A tegnapi napon pozitív hangulat jellemezte az európai tőzsdéket, de a hazai tőzsde csak korlátozottan tudott ebből profitálni. **A BUX záró értéke 6,5 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,3 százalékos pluszban zárt.** Az OTP árfolyama 1,9 százalékos emelkedett, amely kiemelkedő eredmény a vezető papírok között. A blue chippek közül a Richter Gedeon 0,6 százalékos, a Magyar Telekom 1 százalékos, a MOL 0,1 százalékos veszített értékéből. A régiós börzék pluszban zártak, kivéve a román BETI, amely 0,29 százalékos esett. A legnagyobb

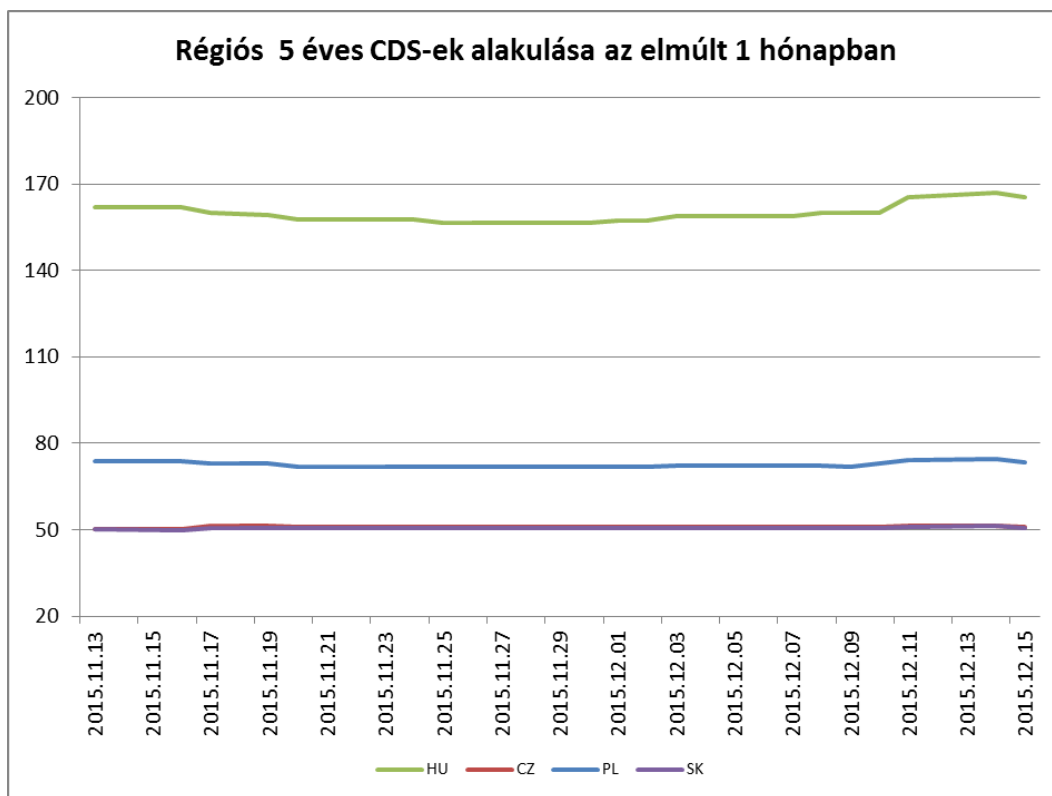
nyereséget a török ISE-100 index könyvelte el 4,1 százalékos emelkedést követően.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	23074	0,3
OTP Bank	5778	1,9
Richter Gedeon	5241	-0,6
Magyar Telekom	405	-1,0
MOL	13720	-0,1

Emelkedő hozamok az állampapírok másodpiacán

Rövid és hosszú lejáraton is emelkedtek a hozamok az állampapírok másodpiacának keddi kereskedése során. A diszkont kincstárjegyek közül a 6 hónapos lejáratú DKJ hozama emelkedett a legjelentősebben, 18 bázisponttal. A hosszú szegmensben az 5 éves lejáratú állampapírok hozama 4 bázisponttal, a 10 és a 15 éves lejáratú állampapírok hozama pedig 6 bázisponttal nőtt. Magyarország 5 éves CDS felára 165 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján 2 bázispontos csökkenést követően.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,80	5
M6	0,94	18
M12	1,14	8
Y3	2,29	5
Y5	2,89	4
Y10	3,68	6
Y15	4,17	6
Bubor ON	2,14	0
5 év CDS	165	-2



7,8 százalékkal csökkent az építőipari termelés volumene

Októberben az építőipari termelés volumene 7,8 százalékkal maradt el az egy évvel korábbtól. A termelés a két építményfőcsoportban ellentétesen alakult: az épületek építése 18,4 százalékkal emelkedett, az egyéb építmények építése 23,5 százalékkal csökkent. Az év első tíz hónapjában az építőipari termelés 3,1 százalékkal bővült az előző év azonos időszakához képest.

Nemzetközi piacok

USA: ma kamatdöntő ülés

A mai napon amerikai keleti parti idő szerint 14:00-kor (közép-európai idő szerint 20:00-kor) tartja ülését az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed kamatdöntő testülete (Federal Open Market Committee - FOMC). A Fed 2008 decembere óta a 0-0,25 százalékpont közötti tartományban tartja az alapkamatot. Janet Yellen Fed elnök legutóbbi nyilatkozatai alapján a piacok kamatemelésre számítanak, egy hétfő délutáni felmérés alapján a megkérdezett elemzők és befektetők szerint 83 százalékos a valószínűsége az amerikai kamatdöntés mai meghozatalának. A FOMC ülését követően Yellen asszony sajtótájékoztatót tart, melynek kezdési időpontja budapesti idő szerint 20:30.

Javuló német konjunktúraindex

A ZEW német gazdaságtudató intézet tegnap közölt felmérése szerint **javultak a konjunktúra kilátások Németországban**. A 275 intézményi befektető és elemző megkérdezésén alapuló felmérés a következő fél év gazdasági kilátásait elemzi. A most publikált decemberi adat az előző havi indexhez hasonlóan pozitív tendenciákat jelez: a mutató (amely 0 érték felett optimista, az alatt negatív várakozásokat jelez) 5,7 pontos javulást követően jelenleg 16,1 ponton áll, amely felülmúlja az előrejelzést (15,2). Az index ugyanakkor így is elmarad a több éves átlagértéktől (24,7).

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	10 450	3,06	Dow Jones	17 525	0,90
CAC 40	4 614	3,15	S&P 500	2 043	1,04
FTSE 100	6 018	2,45	Nasdaq	4 995	0,86

Kedden Európában és Amerikában is pozitív hangulat uralkodott a tőzsdéken, az európai mutatók jelentősen erősödtek, a tengerentúli börzék pedig egy százalék körüli pluszban zártak. A tőzsdei erősödés döntően az olajárak emelkedésének köszönhető, amit jól mutat, hogy az energiacégek papírjainak árfolyama emelkedett a legnagyobb mértékben. A frankfurti DAX augusztus vége óta nem produkált ilyen jelentős egy napon belüli növekedést, a londoni és a párizsi tőzsde pedig október óta nem szerepelt ilyen jól. Amerikában is főképp az energiacégek papírjai húzták felfelé az indexeket, az Exxon részvényei pl. 4,5 százalékot erősödtek. A S&P börzén a kereskedésben részt vevő 10 ágazat közül valamennyiben erősödtek a részvények, de leginkább az energiacégek papírjai szerepeltek kiemelkedően. Kérdés azonban, hogy az olajár emelkedésének pozitív hatása tartós maradhat-e. A tőzsdei kereskedésre meghatározó hatása lesz a FED mai kamatdöntő ülésének.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,76	3	Németország	0,65	9
Olaszország	1,69	6	Franciaország	0,99	8
Portugália	2,57	6	USA	2,27	4

Kedden egységesen emelkedtek az állampapírhozamok a vizsgált országokban. Leginkább a német államadósság finanszírozása drágult, 9 bázisponttal.

Nőtt az olaj, esett az arany ára

Emelkedtek az olajárak kedden. A texasi WTI 2,9 százalékkal feljebb kerülve 37,35 dolláros, míg az északi-tengeri Brent 1,4 százalékot erősödve 38,45 dolláros hordónkénti áron fejezve be a kereskedést. **Enyhén esett az arany árfolyama tegnap;** 1,8 dollárral, azaz 0,2 százalékkal lejjebb kerülve unciánként 1061,6 dolláron fejezte be februári határidős kereskedést. A Fed mai kamatdöntése jelentősen megszabja majd a nemesfém jövőbeni árfolyammozgását. Az elemzők az amerikai alapkamat emelésére számítanak, ami a nemesfém árát továbbra is lefelé szoríthatja.