

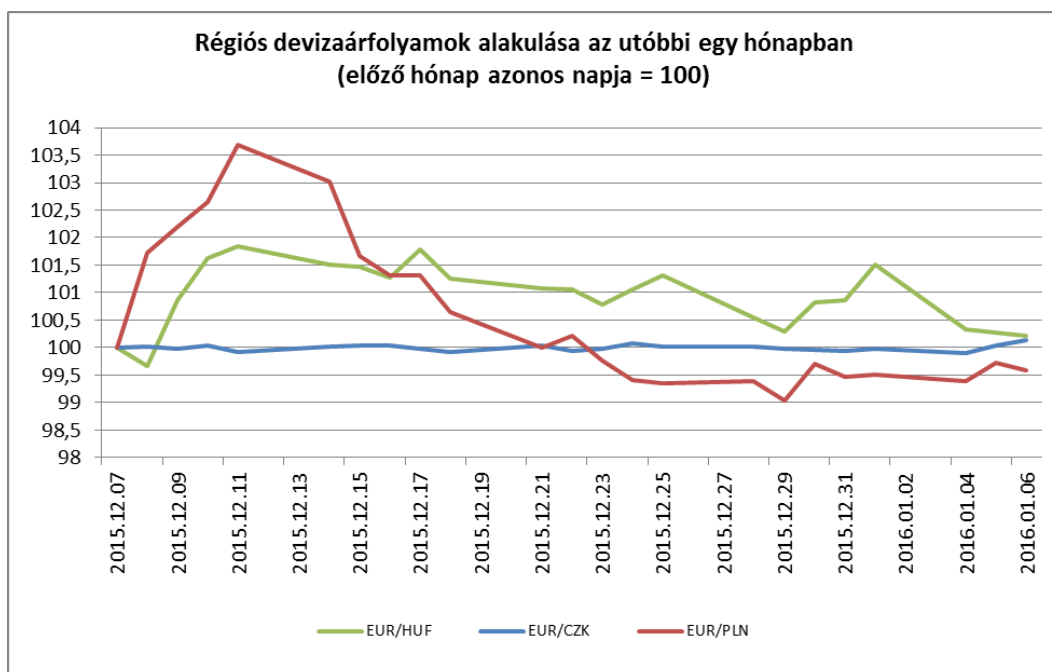


Vezetői összefoglaló

- A hétfői jelentős zuhanás után kedden emelkedtek az európai tőzsdemutatók, az amerikai börzék közül pedig a Dow és a S&P szintén enyhe növekedést könyvelt el, a Nasdaq viszont mínuszban zárt.
- Kedden erősödött a hazai fizetőeszköz a vezető devizákhoz képest.
- A BUX a kedvező európai kereskedési hangulat következtében 6 milliárdos forgalom mellett 1 százalékot emelkedett.
- Rövid lejáraton jelentős hozamemelkedés történt az állampapírok másodpiacán.
- A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukción 1,13 százalékra emelkedett az átlaghozam.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos csökkenés után 164 bázisponton állt kedden.

Magyarország

Erősödött a forint



A hazai fizetőeszköz a vezető devizákkal szemben erősödni tudott. **A forint az euróhoz képest 0,22 százalékkal, a dollárral szemben 0,49, az alpesi valutához viszonyítva 0,24 százalékkal értékelődött fel.** A ma reggeli adatok szerint az **EUR/HUF 313,31, az USD/HUF árfolyam 291,53 forinton állt.** A svájci frank kurzusa a 288,83-as szinten tartózkodott a legfrissebb adatok alapján.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	313,31	-0,22%	EUR/USD	1,0748	-0,67%	GBP/USD	1,4659	-0,39%
CHF/HUF	288,83	-0,24%	EUR/CHF	1,0845	0,06%	EUR/CZK	27,03	0,06%
USD/HUF	291,53	0,49%	USD/JPY	118,70	-0,68%	EUR/PLN	4,3060	0,16%

Az euró 0,67 százalékot gyengült a dollárhoz képest, azonban a svájci frankkal szemben enyhe erősödést figyelhettünk meg. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Erősödött a BUX

A javuló európai kereskedési hangulat pozitív hatással volt a magyar tőzsdére is. **A BUX értéke több mint 6 milliárd forintos átlagos forgalom mellett 1 százalékot emelkedett.** A blue chippek közül a nap nyertese a Richter Gedeon volt 1,7 százalékos nyereséggel. A MOL és az OTP részvények 0,7 illetve 0,8 százalékos emelkedéssel zártak. A régiós börzék vegyesen teljesítettek, a nap vesztese a lengyel WIG-20 index volt 0,69 százalékos eséssel.

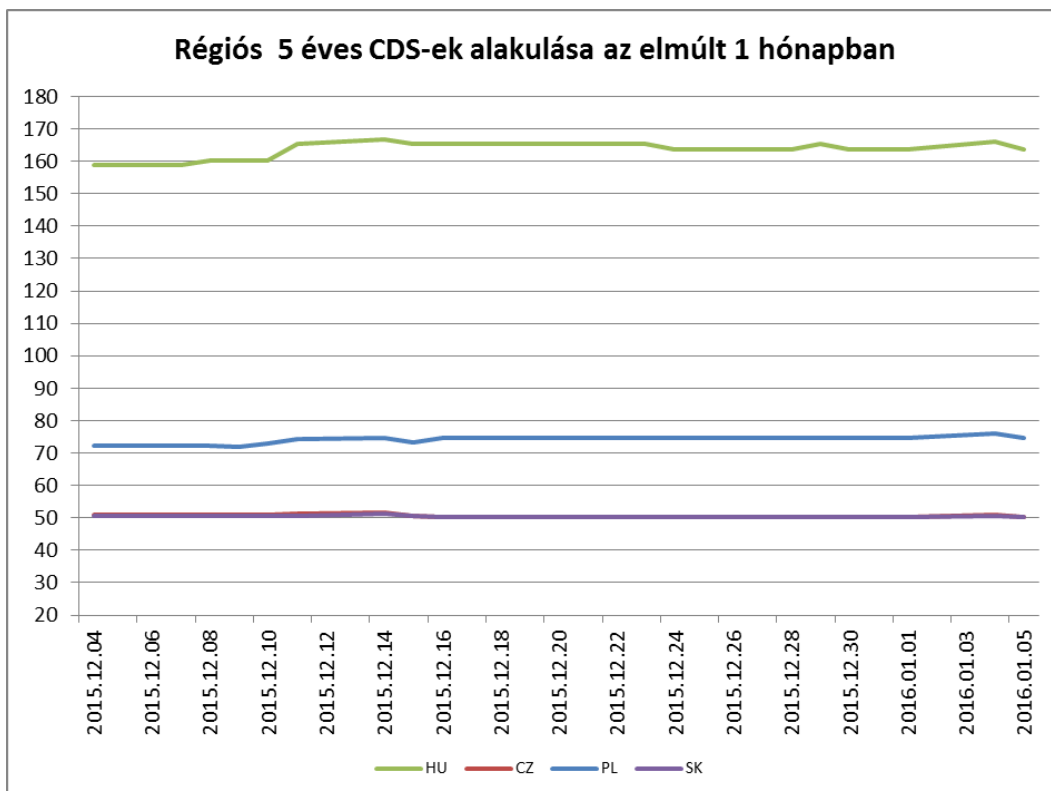
Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	23861	1,0%

OTP Bank	5985	0,8%
Richter Gedeon	5490	1,7%
Magyar Telekom	407	0,2%
MOL	14150	0,7%

Jelentős mértékű hozamemelkedés rövid lejáraton

Rövid lejáraton jelentős hozamemelkedés történt kedden, hosszú lejáraton azonban csak kismértékben emelkedtek a hozamok az állampapírok másodpiaci kereskedése során. A legnagyobb mértékű, 17 és 16 bázispontos emelkedést a hat és a háromhavi lejáratú kincstárjegyek hozama mutatta. Az előzetesen meghirdetett 40 milliárd forintnyi három hónapos diszkont kincstárjegyre 101,5 milliárd forintos kereslet mutatkozott a keddi aukción, amiből 44 milliárdot el is fogadott az ÁKK. Az elfogadott ajánlatok átlaghozama 1,13 százalék volt, ami 31 bázispontos ugrást jelentett a múlt keddi aukcióhoz képest és 19 bázisponttal haladta meg a hétfői másodpiaci értéket. **Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos csökkenés után 164 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,10	16
M6	1,02	17
M12	1,02	3
Y3	2,10	0
Y5	2,55	1
Y10	3,33	1
Y15	3,89	1
Bubor ON	1,29	-64
5 év CDS	164	-2



0,8 százalékkal csökkentek az ipari termelői árak

2015 novemberében az ipari termelői árak 0,8, ezen belül a belföldi értékesítési árak 3,1 százalékkal alacsonyabbak, míg az exportértékesítési árak 0,5 százalékkal magasabbak voltak az előző év azonos időszakához képest. 2015. január–novemberben a belföldi értékesítés árai 3,1 százalékkal mérséklődtek, az exportértékesítésé 0,3 százalékkal emelkedtek, összességében az ipari termelői árak 0,9 százalékkal csökkentek az egy évvel korábbihoz képest.

Nemzetközi piacok

Alacsony infláció az eurózónában

Az EUROSTAT tegnapi előzetes jelentése szerint a várt 0,4 százalékkal szemben csupán 0,2 százalékkal emelkedtek a fogyasztói árak 2015 decemberében a korábbi év azonos időszakához képest. Az eurózóna inflációs mutatója immáron 2014 júliusa óta a 0,5 százalék alatti tartományban tartózkodik, s alapvetően az olajárak csökkenésére vezethető vissza.

Alacsony német munkanélküliség

A német szövetségi Munkaügyi Hivatal jelentése szerint a vártnál jóval kevesebb volt az állástalanok száma 2015. decemberben az eurózóna legnagyobb gazdaságában. A munkanélküliségi ráta így 6,3 százalékon áll, ami a legalacsonyabb érték a mérések 1992. januári kezdete óta.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	10 310	0,26	Dow Jones	17 159	0,06
CAC 40	4 538	0,34	S&P 500	2 017	0,22
FTSE 100	6 137	0,72	Nasdaq	4 891	-0,25

A hétfői jelentős zuhanás után kedden emelkedtek az európai tőzsdemutatók, az amerikai börzék közül pedig a Dow és a S&P szintén enyhe növekedést könyvelt el, a Nasdaq viszont mínuszban zárt. Mint ismeretes, a hétfői jelentős esés a kedvezőtlen kínai fejleményeknek volt köszönhető; a shanghaii tőzsde 7%-ot zuhant, s ennek nyomában eladási hullám söpört végig a világ tőzsdéin. Miután a kínai központi bank 130 milliárd jüan (19,9 milliárd USD) értékű stimulust pumpált a kínai pénzügyi rendszerbe, a tőzsdei kedélyek lecsillapodtak, erre vezethető vissza a börzék többségének tegnapi emelkedése. Az amerikai tőzsdei kereskedés egyik érdekessége, hogy immáron második napja meredeken emelkednek a fegyvergyártó cégek papírjai; mindez az Obama elnök által tervezett fegyvertartási korlátozások bejelentésére vezethető vissza, s amerikai szakértők arra számítanak, hogy a korlátozások nemhogy csökkenteni, éppen növelni fogják a fegyvereladásokat a közeljövőben.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,70	-5	Németország	0,55	-2
Olaszország	1,51	-5	Franciaország	0,92	-2
Portugália	2,52	-4	USA	2,25	0

Európában csökkentek az államadósságok finanszírozásának költségei a tegnapi napon. Az amerikai hozamok nem változtak.

Esett az olaj, nőtt az arany ára

Tovább csökkent az olaj ára kedden: a texasi WTI ára 79 centtel, 2,2 százalékkal lejjebb kerülve 35,97 dolláros hordónkénti áron zárt, míg az északi-tengeri Brent 80 centet, szintén 2,2 százalékot gyengülve 36,42 dolláros hordónkénti áron fejezte be a februári határidős kereskedést. A csökkenés hátterében az áll, hogy a legfrissebb kínai adatok szerint Kínában az olajkereslet csökkenésére lehet számítani. Ezen kívül Szaúd-Arábia csökkentette az Európába exportálandó nyersolaja árát, amivel azt kívánja megakadályozni, hogy Irán az embargó lejártát követően olajexportőrként visszatérhessen az európai (főként spanyol és olasz) piacokra. **Az arany ára emelkedett tegnap;** a nemesfém árfolyama 3,2 dollárt, vagyis 0,3 százalékot erősödve 1 078,4 dolláron fejezte be a februári határidős kereskedést. A kínai gazdaság gyengülése és a síita-szunnita ellentétek kirobbanása járult hozzá a nemesfém felértékelődéséhez.