

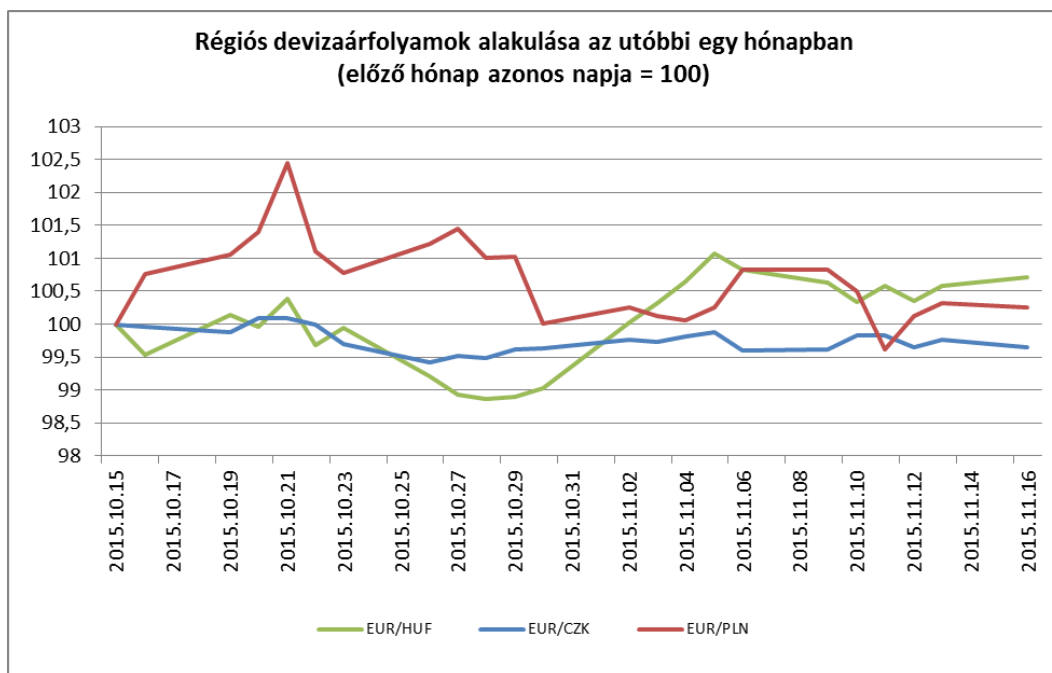


Vezetői összefoglaló

- Pénteken mind az európai, mind az amerikai vezető részvényindexek negatív tartományban zártak, a tőzsdék heti szinten is érdemi árfolyamesést könyveltek el a pénteki kereskedés végére.
- Ma reggelre az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollárhoz képest gyengült a forint.
- A BUX értéke 8,2 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,7 százalékkal került lejjebb.
- Rövid és hosszú lejáraton is vegyesen alakultak a hozamok az állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos emelkedést követően 162 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

Magyarország

Erősödött a forint az euróhoz képest



A hazai fizetőeszköz ma reggelre az euróval és a svájci frankkal szemben erősödést mutatott, a dollár ellenében leértékelődött. Az euró/forint árfolyam a péntek reggeli szinthez képest ma reggelre 0,34 százalékkal lejjebb kerülve a 311,40-es szinten tartózkodott, ugyanakkor a hétfvége során a 311-es szintet is felülről súrolta. A CHF/HUF devizakereszt 0,37 százalékkal a 288,23-as szintre csökkent, míg a dollárhoz viszonyítva 0,35 százalékos forintgyengülés volt megfigyelhető. A dollár/forint kurzus ma reggel a 290,41-es szinten állt.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	311,40	-0,34%	EUR/USD	1,0718	-0,67%	GBP/USD	1,5209	0,02%
CHF/HUF	288,23	-0,37%	EUR/CHF	1,0797	-0,06%	EUR/CZK	27,01	-0,04%
USD/HUF	290,41	0,35%	USD/JPY	122,47	-0,08%	EUR/PLN	4,2390	0,26%

A dollár és a svájci frank is jól teljesített az euróval szemben: a tengerentúli fizetőeszköz 0,67, az alpesi deviza 0,06 százalékkal erősödött. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,04 százalékkal felértékelődött, míg a lengyel zloty 0,26 százalékos gyengülést mutatott** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Mínuszban zárt a hazai tőzsde

Pénteken rossz hangulat jellemezte a hazai börzét, amely elsősorban az OTP harmadik negyedéves, veszteségről számot adó gyorsjelentésének tulajdonítható. A befektetői kedvet egyelőre az sem tudta segíteni, hogy Magyarország várhatóan csökkenteni fogja a bankadót. **A BUX záró értéke 8,2 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,7 százalékkal került lejjebb.** A hazai blue chippek közül az OTP részvényárfolyama 1,8 százalékkal esett, amivel a pénzügyet szenvedte el a legnagyobb napi veszteséget. A Richter árfolyama 0,6,

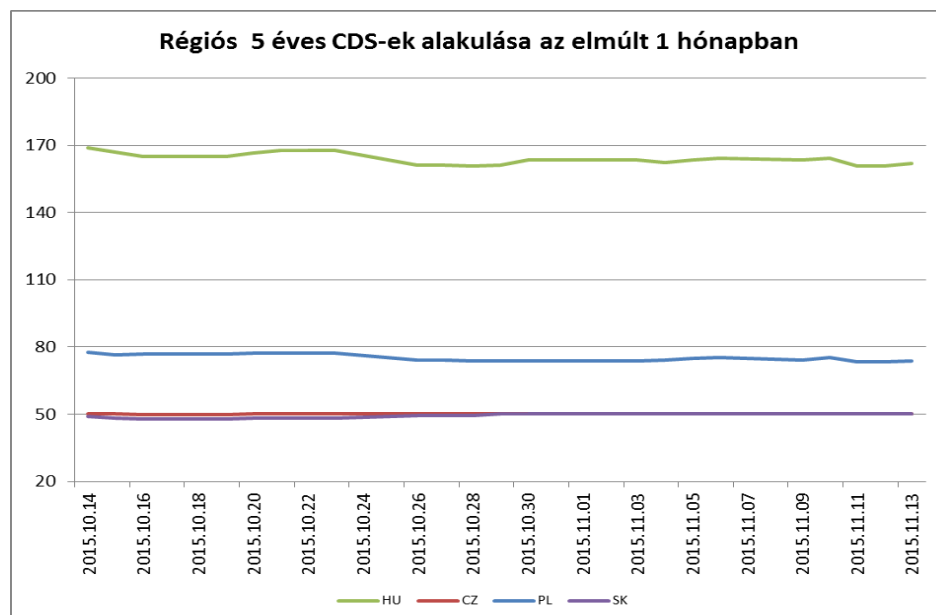
a Magyar Telekom árfolyama 0,8 százalékkal csökkent, kizárólag a Mol tudott 0,5 százalékos pozitív tartományban zárni. **A régiós indexek többségét is negatív zárás jellemezte, egyedül a cseh PX index emelkedett minimális mértékben, 0,3 százalékkal.** A legnagyobb esést 2 százalékkal az orosz RTS árfolyama mutatta.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	22394	-0,7
OTP Bank	5592	-1,8
Richter Gedeon	5000	-0,6
Magyar Telekom	395	-0,8
MOL	13500	0,5

Vegyes hozammozgások az állampapírok másodpiacán

Rövid és hosszú lejáraton is vegyes képet mutattak a másodpiaci állampapírhozamok a pénteki kereskedés során. A diszkont kincstárjegyek közül a 3 és a 6 hónapos lejáratú DKJ hozama nem változott, míg 12 hónapos lejáraton 2 bázispontos emelkedés történt. A hosszú szegmensben a 3 és az 5 éves lejáratú állampapír hozama stagnált, miközben a 15 éves lejáratú államkötvénynek 1 bázisponttal nőtt a hozama. A legnagyobb, negatív irányú változást a 10 éves lejáratú állampapír hozamában regisztrálták, 4 bázisponttal. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos növekedést követően 162 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,82	0
M6	0,80	0
M12	0,85	2
Y3	1,89	0
Y5	2,54	0
Y10	3,41	-4
Y15	3,92	1
Bubor ON	1,11	-10
5 év CDS	162	1



Nemzetközi piacok

Visszafogott növekedés az eurózónában

Az Eurostat pénteki, előzetes adatai szerint 2015 harmadik negyedében az eurózóna gazdasága 0,3 százalékkal növekedett az előző negyedévhez képest, ami 0,1 százalékponttal elmarad az előrejelzéstől (0,4 százalék). Az EU28-ak GDP-je a harmadik negyedévben 0,4 százalékkal emelkedett az előző negyedévhez viszonyítva.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	10 708	-0,69	Dow Jones	17 245	-1,16
CAC 40	4 808	-1,00	S&P 500	2 023	-1,12
FTSE 100	6 118	-0,98	Nasdaq	4 928	-1,54

Pénteken mind az európai, mind az amerikai vezető részvényindexek negatív tartományban zártak. A kereskedés hangulatát alapvetően a visszafogott világgazdasági növekedésről érkező hírek határozták meg (mérsékelt növekedés Németországban és az eurózónában, csökkenő kínai kereslet), amelyek párosultak a decemberre várt amerikai kamatemelés valószínűségének további erősödésével és az olajár csökkenésével. Amerikában a kiskereskedelmi forgalom alakulásáról szóló, a vártnál kedvezőtlenebb hírek is hozzájárultak a tőzsdei eséshez. A tőzsdemutatók heti szinten is visszaesést könyveltek el a pénteki kereskedés végére, így több börze esetében is az utóbbi hónapok legnagyobb heti szintű csökkenése következett be az elmúlt héten.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
spanyol	1,79	-5	német	0,56	-4
olasz	1,57	-4	francia	0,88	-5
portugál	2,77	-1	USA	2,28	-4

Pénteken csökkentek az állampapírhozamok, leginkább a spanyol és a francia államadósság finanszírozása vált olcsóbbá.

Esett az olaj és az arany árfolyama

Pénteken tovább csökkent az olaj árfolyama: a WTI ára 2,4 százalékkal lejjebb kerülve hordónként 40,74 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent értéke 1 százalékos visszaesést követően 43,61 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Heti szinten az olaj árfolyama 8 százalékkal csökkent az elmúlt héten, ami a legnagyobb heti visszaesésnek tekinthető ez év márciusa óta. Az árfolyamcsökkenés fő oka, hogy a Nemzetközi Energiaügynökség (International Energy Agency) pénteken kiadott jelentése szerint 2016-ban a világgazdaság olajkeresletének növekedése lényegesen alacsonyabb lesz a korábban vártnál. Szintén árcsökkentő hatása volt annak a csütörtöki hírnek, amely szerint az USA a korábban tervezettnél nagyobb olajkészletekkel rendelkezik. **Az arany árfolyama is tovább esett pénteken, 10 centtel lejjebb kerülve unciánként 1080,90**

dolláron zárt. Heti szinten 0,6 százalékkal csökkent a nemesfém árfolyama, mely így immáron negyedik hete folyamatosan esik. Az arany árát, amely 5 éves mélypont közelében jár, továbbra is az amerikai kamatemelés valószínűségének erősödése tartja nyomás alatt, miután az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed illetékesei közül többen is az ez év decemberi kamatemelés szükségességét hangsúlyozták nyilatkozataikban.