

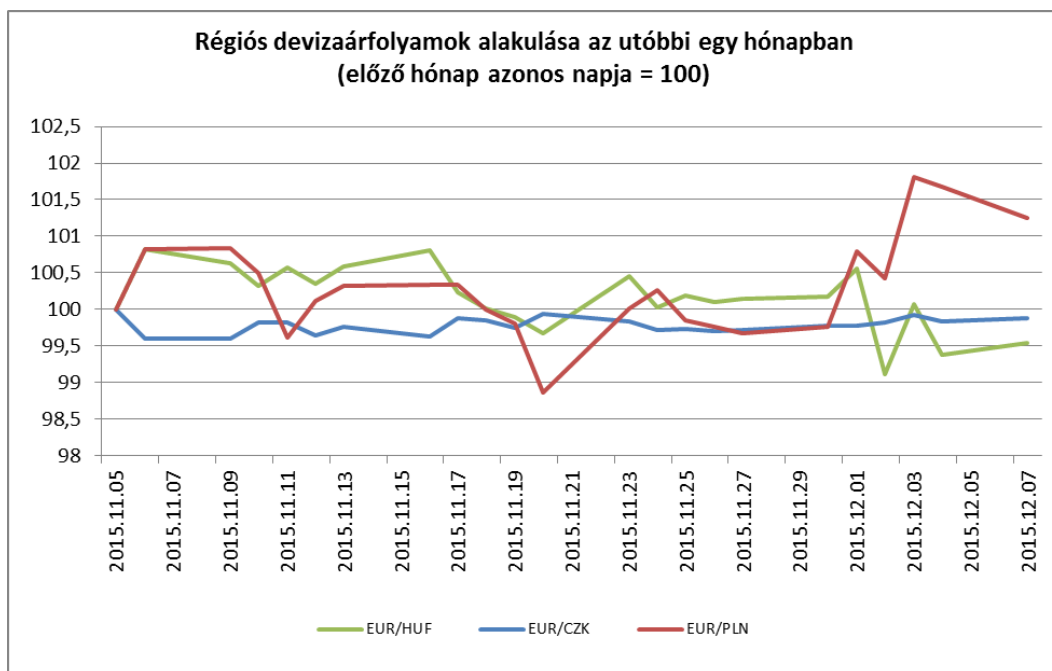


Vezetői összefoglaló

- Pénteken az amerikai tőzsdék 2 százalékos feletti pluszban zártak, az európai indexek estek.
- A forint az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött, a dollárhoz képest gyengült.
- A BUX értéke 7,2 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,2 százalékos mínuszban zárt.
- Rövid lejáraton minimálisan, hosszú lejáraton jelentős mértékben emelkedtek a hozamok az állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 159 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

Magyarország

Vegyesen teljesített a forint a vezető devizákkal szemben



A hazai fizetőeszköz ma reggelre az euróval és svájci frankkal szemben erősödött, míg a dollárhoz képest veszített értékéből. Az euró/forint árfolyam a 312-es szinten tartózkodott, ami a péntek reggeli sinthez viszonyítva 0,45 százalékos forinterősödésnek számít. A CHF/HUF devizakereszt 0,19 százalékos változást követően a 288,19-es szintre mérséklődött, míg a dollárhoz képest 0,27 százalékkal értékelődött le a forint. A dollár egy egységéért 287,15 forintot adtak a bankközi devizapiacra.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	312,00	-0,45%	EUR/USD	1,0861	-0,71%	GBP/USD	1,5097	-0,21%
CHF/HUF	288,19	-0,19%	EUR/CHF	1,0844	-0,03%	EUR/CZK	27,01	-0,09%
USD/HUF	287,15	0,27%	USD/JPY	123,28	0,60%	EUR/PLN	4,3080	-0,49%

A dollár jól teljesített az euróval és az angol fonttal szemben is: az EUR/USD kurzus ma reggelre 0,71 százalékkal csökkent, miközben az angol fonthoz viszonyítva 0,21 százalékkal erősödött a dollár. Az euró/svájci frank árfolyam szinte változatlan maradt. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,09 százalékkal, a lengyel zloty 0,49 százalékkal értékelődött fel** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Enyhe mínuszban zárt a hazai tőzsde

A pénteki enyhén pesszimista nemzetközi hangulatban **a BUX értéke 7,2 milliárd forintot átlag alatti forgalom mellett 0,2 százalékkal került lejjebb**. A hazai blue chippek közül a Magyar Telekom és a MOL tudott erősödni: a távközlési papírok árfolyama 1,2 százalékkal, az olajipari vállalat árfolyama 0,8 százalékkal emelkedett. Ezzel szemben az OTP árfolyama 1,4, a Richteré 0,4 százalékkal

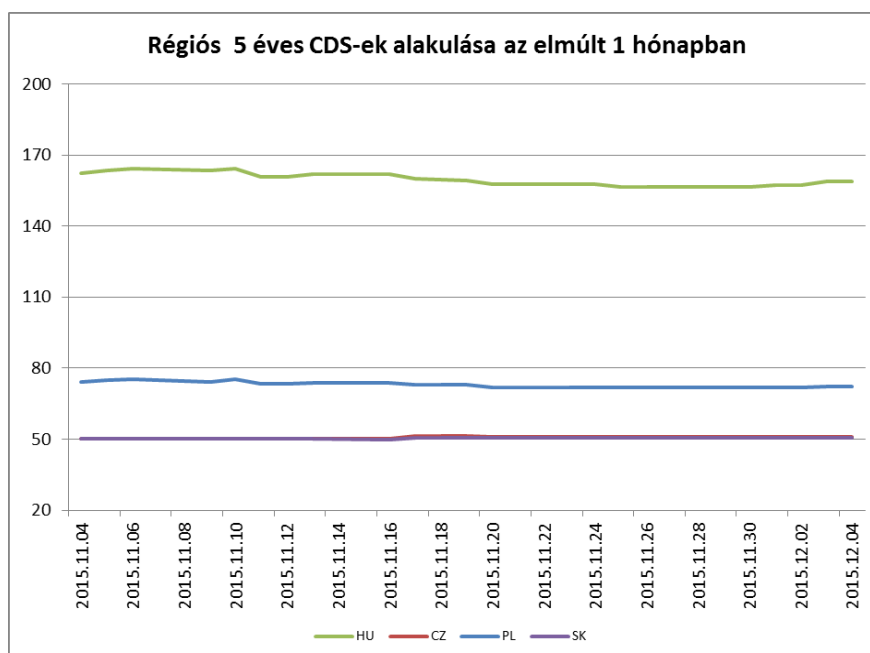
csökkent. A régiós indexek is főként mínuszban zártak, kivéve a lengyel WIG-20 és a bolgár SOFIX árfolyamát. A lengyel index 0,01 százalékos minimális pluszban zárt, míg a bolgár mutató stagnált. A legnagyobb veszteséget az orosz RTS index könyvelhette el, melynek árfolyama 1,8 százalékkal került lejjebb.

Magyar részvénytőzsde		
	Záró	Változás (%)
BUX	23629	-0,2
OTP Bank	5964	-1,4
Richter Gedeon	5402	-0,4
Magyar Telekom	417	1,2
MOL	13805	0,8

Emelkedő hozamok az állampapírok másodpiacán

Rövid lejáraton enyhe mértékben, hosszú lejáraton jelentősen emelkedtek a hozamok a másodpiaci állampapírok pénteki kereskedése során. A diszkont kincstárjegyek közül 3 hónapos lejáraton nem történt változás, míg a 6 és a 12 hónapos lejáratú DKJ-k hozama 1 bázisponttal feljebb került. A hosszú szegmensben 9-18 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok. A legnagyobb mértékű hozamnövekedést a 10 éves lejáratú államkötvénynél regisztrálták. Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 159 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,75	0
M6	0,81	1
M12	1,02	1
Y3	2,03	9
Y5	2,65	14
Y10	3,56	18
Y15	4,04	11
Bubor ON	1,10	7
5 év CDS	159	0



Nemzetközi piacok

USA: kedvező foglalkoztatási adatok

Az amerikai hatóságok pénteken tették közzé az Egyesült Államok munkaerőpiacának novemberi adatait. A jelentés szerint 211 ezer új munkahely jött létre az USA gazdaságában (a mezőgazdaságot nem számítva), ami jelentősen meghaladta az előrejelzést (200 ezer). A friss munkaerőpiaci jelentés tovább erősíti a kamatemelés valószínűségét az Egyesült Államokban, azok után, hogy az elmúlt héten Janet Yellen Fed-elnök több megszólalásában is a kamatemelés indokoltságát emelte ki.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	10 752	-0,35	Dow Jones	17 848	2,12
CAC 40	4 715	-0,32	S&P 500	2 092	2,07
FTSE 100	6 238	-0,59	Nasdaq	5 142	2,07

A pénteki nap Amerikában emelkedést, Európában csökkenést hozott a tőzsdéken. Az Egyesült Államokban a piacok egyfelől pénteken korigálták a csütörtöki visszaesést, amelyet az EKB múlt heti, a befektetői várakozásokat alulmúló bejelentése idézett elő a mennyiségi lazítás folytatásáról. Másfelől, a friss munkaerőpiaci adatok az amerikai gazdaság életképességéről adtak ismételt tanúbizonyságot. Ez a hír tovább erősíti az amerikai kamatemelés idejének valószínűségét, aminek hatására emelkedtek az amerikai pénzügyi cégek papírjai. Szintén nőttek a távközlési vállalatok részvényárfolyamai, így az indexek is pluszban zártak. A két említett szektor emelkedése ellensúlyozta az olajárak további csökkenése miatt gyengülő energiacegek árfolyamesését. Európában azonban továbbra is mínuszban zártak a mutatók, részben a múlt heti EKB bejelentés hatásaként, másfelől az olajárak esése miatt gyengélkedő európai energiacegek árfolyamcsökkenése miatt.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,74	0	Németország	0,69	2
Olaszország	1,66	3	Franciaország	1,01	2
Portugália	2,49	-1	USA	2,28	-5

Pénteken vegyesen alakultak az állampapírhozamok a vizsgált országokban. Az amerikai államadósság finanszírozása 5 bázisponttal csökkent. Európában vegyes a kép, a spanyol hozamok stagnáltak, leginkább az olasz államadósság finanszírozása vált drágábbá.

Esett az olaj, nőtt az arany ára

Pénteken csökkentek az olajárak: a texasi WTI 1,11 dolláros, 2,2 százalékos mínuszt követően 39,97 dolláros hordónkénti áron zárt, míg az északi-tengeri Brent értéke 84 centtel, 1,9 százalékkal lejjebb kerülve 43 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Az olaj árfolyam-csökkenését alapvetően az OPEC pénteki értekezlete idézte elő, amelyen a szervezet a jelenlegi kitermelési szint fenntartásáról döntött, így a piacok a globális túlkínálat fennmaradására

számítanak. **Pénteken nőtt az arany árfolyama:** 22,9 dollárral, 2,2 százalékkal feljebb kerülve unciánként 1084,10 dolláron fejezte be a határidős kereskedést. A pénteki drágulás eredményeként a nemesfém 7 hete először tudott heti szintű áremelkedést produkálni. Az arany árfolyammozgásában továbbra is a múlt heti EKB-bejelentés hatása játszott közre, amely csütörtökön a dollár gyengülését idézte el.