

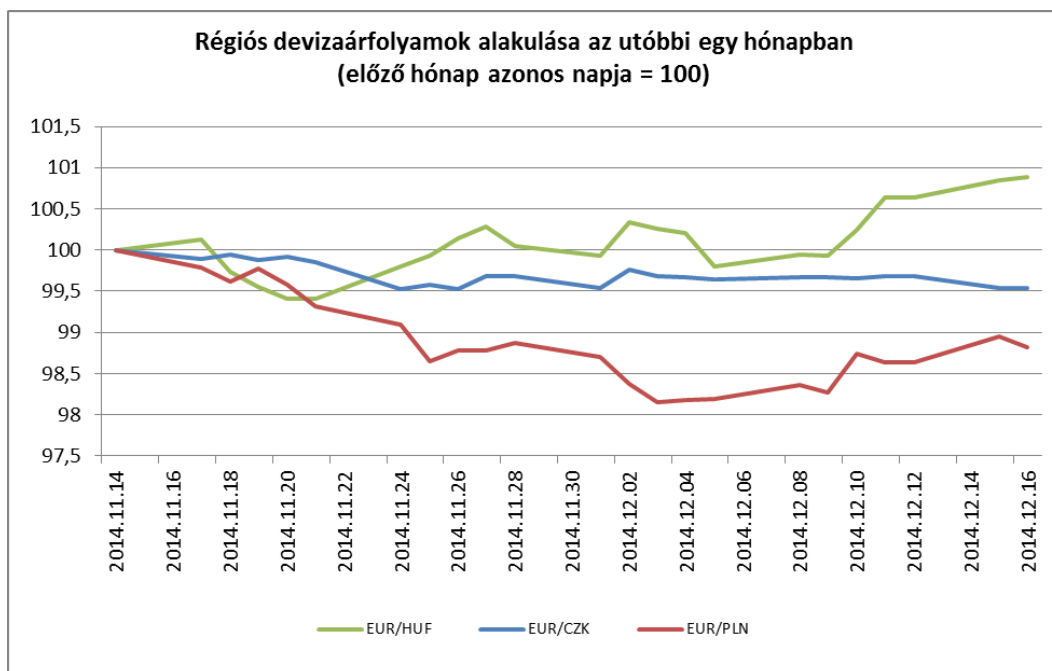


Vezetői összefoglaló

- Nyereséggel zártak a vezető nyugat-európai részvényindexek tegnap, míg a tengerentúlon mínuszban végeztek a börzék.
- Kedden a forint gyengülést szenvedett el a főbb devizákkal szemben; ma reggel 312 közelében tartózkodtak az euró jegyzései.
- A BUX 5 százalékkal esett tegnap; az OTP 7 százalékos mínuszt szenvedett el.
- A magyar állampapírok másodpiacán jelentős mértékben, 20-32 bázisponttal emelkedtek a kötvényhozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal nőtt, így 187 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.

Magyarország

Háromhavi mélypontot járt meg a forint az euróval és a svájci frankkal szemben is



Kedden a rubel hatalmas gyengülése – nap közben 30 százalékos esést is megjárt az orosz fizetőeszköz a dollárral szemben – határozta meg a nemzetközi pénz-és devizapiacok mozgását. **A feltörekvő piaci devizák közül a forint volt az, amely csak kisebb mértékben veszített értékéből, azonban 314-nél így is háromhavi mélypontot járt az euróval szemben, késő estére viszont már 312-nél tartózkodott az árfolyam.** A svájci frankkal szemben a 261-es szintre ért a hazai fizetőeszköz, amely szintén háromhavi mélypontot jelent, míg a dollár/forint kurzus 251-ig ugrott, a jegyzések így a 12 éves mélypontot közelítették.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	311,94	1,01%	EUR/USD	1,2492	0,31%	GBP/USD	1,5724	0,49%
CHF/HUF	260,14	1,21%	EUR/CHF	1,2006	-0,01%	EUR/CZK	27,55	-0,06%
USD/HUF	249,76	0,75%	USD/JPY	116,89	-0,47%	EUR/PLN	4,2150	0,77%

A dollár 0,31 százalékkal gyengült az euróval szemben, míg az euró/svájci frank gyakorlatilag stagnált. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,06 százalékkal fel-, a lengyel zloty 0,77 százalékkal leértékelődött az euróval szemben.**

Vaskos mínuszban zárt a BUX is

Az orosz tőzsde zuhanása meghatározta régióink tőzsdei teljesítményét is. A hazai tőzsde forgalma meghaladta a 21 milliárd forintot is, majd az aktív kereskedési nap végére **4,8 százalékkal lejjebb került a BUX záróértéke.** A hazai blue chippek mindegyike negatív tartományban zárt. A legnagyobb mértékben, 7 százalékos eséssel, az OTP részvények teljesítményét viselte meg az orosz visszaesés. **A régiós tőzsdék közül az orosz RTS több mint 12 százalékkal esett.** Közép-Kelet Európában egyedül az osztrák ATX zárt pozitívan.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	16169	-4,8
OTP Bank	3684	-7,0
Richter Gedeon	3525	-4,7
Magyar Telekom	331	-3,5
MOL	10960	-3,5

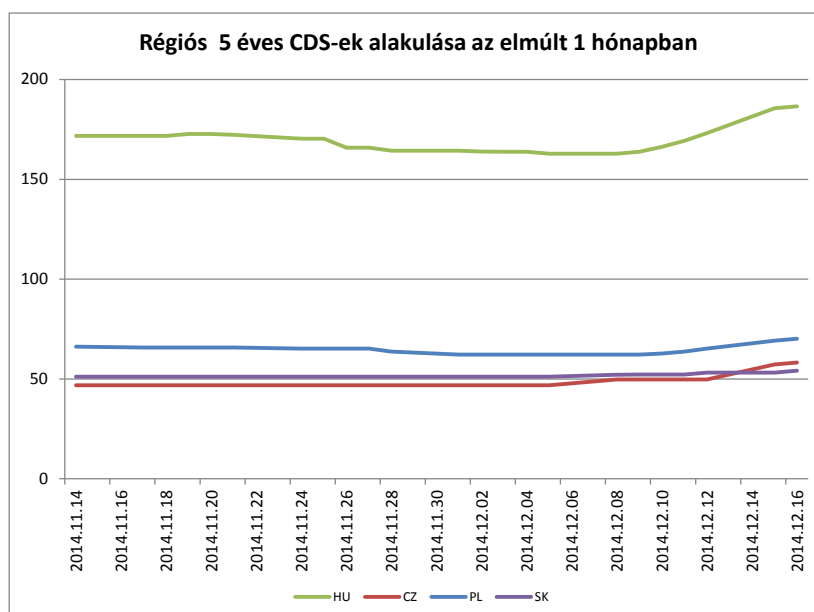
Hatalmas emelkedések a másodpiacon

Kedden a részvény-és devizapiaci eseményekkel párhuzamosan jelentős mértékű hozamemelkedés volt tapasztalható a magyar állampapírok másodpiacán. Különösen a hosszú szegmens volt érintett: **a benchmark államkötvények körében 20-32 bázisponttal növekedtek a hozamok**, melynek során a 15 éves állampapír hozama 4 százalék fölé került. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos növekedést követően 187 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,28	3
M6	1,46	2
M12	1,55	10
Y3	2,75	20
Y5	3,23	27
Y10	3,77	32
Y15	4,05	30
Bubor ON	1,25	0
5 év CDS	187	1

Átlagos kereslet és történelmi hozammélypont a 3 hónapos DKJ-aukción

A tegnapi **3 hónapos DKJ-aukció** átlagos vételi érdeklődés mellett zajlott, az ÁKK a meghirdetett mennyiséggel (20 milliárd forint) megegyező összegű vételi ajánlatot fogadott el. **Az aukciós átlaghozam 1,33 százalék volt, amely a múlt heti aukciós átlaghozamnál tizennégy bázisponttal alacsonyabb**, míg a tegnapi referenciahozamnál 8 bázisponttal magasabb.



Nemzetközi piacok

Eurózónás BMI- adatok

Tegnap megjelentek a decemberi Beszerzési Menedzser Indexek (BMI) az eurózóna feldolgozóiparát és szolgáltató-szektorát illetően. A feldolgozóiparban és a szolgáltatásokat tekintve is 0,8 százalékos a növekedés. Németországban a feldolgozóipar indexe a már bővülést jelentő 50 pont felé került, Franciaországban azonban továbbra is a két szektor zsugorodása látszik a számokból.

Kiváló a gazdasági hangulat Németországban

A ZEW közzétette novemberi adatait a német gazdasági hangulatról: eszerint 34,9 pontra emelkedett az index az előző havi 11,5 pontról. Mind a jelenlegi helyzet, mind a jövőbeni várakozások mutatója esetében emelkedés látható.

Lendületet veszített az amerikai ingatlanpiac

Novemberben mind a lakásépítések, mind a kiadott építési engedélyek száma csökkent az Egyesült Államokban. Az országban 1 millió 30 ezer lakás építése kezdődött meg évesített szinten (ez 20 ezres csökkenés októberhez képest), míg a kiadott építési engedélyek száma évesített szinten 50 ezerrel kevesebb, 1 millió 40 ezer volt.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 564	2,46	Dow Jones	17 069	-0,65
CAC 40	4 093	2,19	S&P 500	1 973	-0,84
FTSE 100	6 332	2,41	Nasdaq	4 548	-1,24

Megfordult a trend a nyugat-európai piacokon tegnap, miután a befektetők elérkezettnek látták az időt a vásárlásra a jelentős visszaeséseket követően. Optimizmusra adhattak okot a ZEW német gazdasággal kapcsolatos pozitív adatai, valamint az EKB lépéseire fűződő remények feléledése is. Az orosz gazdasággal kapcsolatos fejlemények a következő napokban is meghatározzák majd a kereskedéseket. **Az Egyesült Államokban veszteséggel zártak a tőzsdék.** A vártnál rosszabb makrogazdasági adatok mellett az orosz helyzet is kihatással volt az ottani piacokra, ráadásul további, Oroszországot sújtó szankciók bevezetésétől sem zárkozik el az amerikai vezetés.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,81	2	Németország	0,60	-3
Olaszország	2,00	-0	Franciaország	0,88	-2
Portugália	2,94	2	USA	2,07	-4

Tegnap, az orosz gazdaság válsága kapcsán megnőtt a kereslet a biztonságosnak tartott állampapírok iránt. A francia papír hozama 2, a német 3, míg az amerikai 4 bázisponttal csökkent.

Olaj, arany

Bár a WTI olaj árfolyama napközben komoly mélységbe zuhant, záráskor 2 centtel előző napi záróértéke felett, hordónként 55,9 dolláron fejezte be a kereskedést. A Brent olaj 2 százalékos veszteség mellett 59,9 dolláron zárt kedden. A két olaj benchmark júniushoz képest értékének felét elvesztette. Az arany árfolyama 1,1 százalékkal csökkent és unciánként 1194,3 dolláron zárt.