

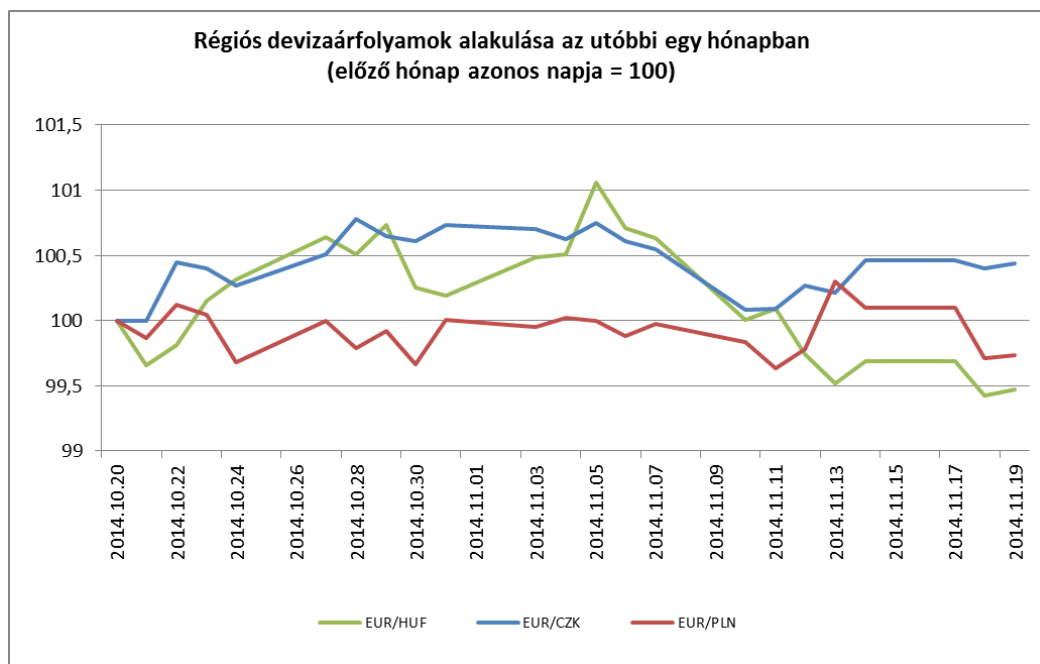


Vezetői összefoglaló

- Pozitív hangulat uralkodott a vezető nemzetközi tőzsdéken tegnap.
- A forint egyhavi csúcsot ért el, miután a vezető nemzetközi devizákkal szemben erősödni tudott.
- A BUX 0,8 százalékkal került feljebb, a hazai blue chippek mindegyike segítette az emelkedést.
- Kismértékben csökkentek a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 172 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.

Magyarország

Egyhavi csúcson a forint



A forint egyhavi csúcst ért el, miután a vezető nemzetközi devizákkal szemben erősödni tudott. Az euróval szemben a forint megközelítette a 305-ös szint alját. A svájci frank/forint árfolyam ma reggelre 0,26 százalékkal került lejjebb, így a kurzus a 254,26-os szinten járt. A forint nagymértékben, 0,74 százalékkal erősödött a dollárral szemben, így a dollár egy egységéért kevesebb, mint 244 forintot kértek ma reggel a bankközi devizapiacra.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	305,33	-0,24%	EUR/USD	1,2519	0,38%	GBP/USD	1,5604	-0,31%
CHF/HUF	254,26	-0,26%	EUR/CHF	1,2011	-0,01%	EUR/CZK	27,67	0,09%
USD/HUF	243,82	-0,74%	USD/JPY	117,33	0,65%	EUR/PLN	4,2140	-0,14%

A dollár ezúttal 0,38 százalékkal gyengült az euróval szemben, míg az euró/svájci frank kurzus 0,01 százalékkal lejjebb került. **A régiós devizák közül a cseh korona gyengült, míg a lengyel zloty erősödött az euróval szemben.**

Pluszban fejezte be a kereskedést a BUX

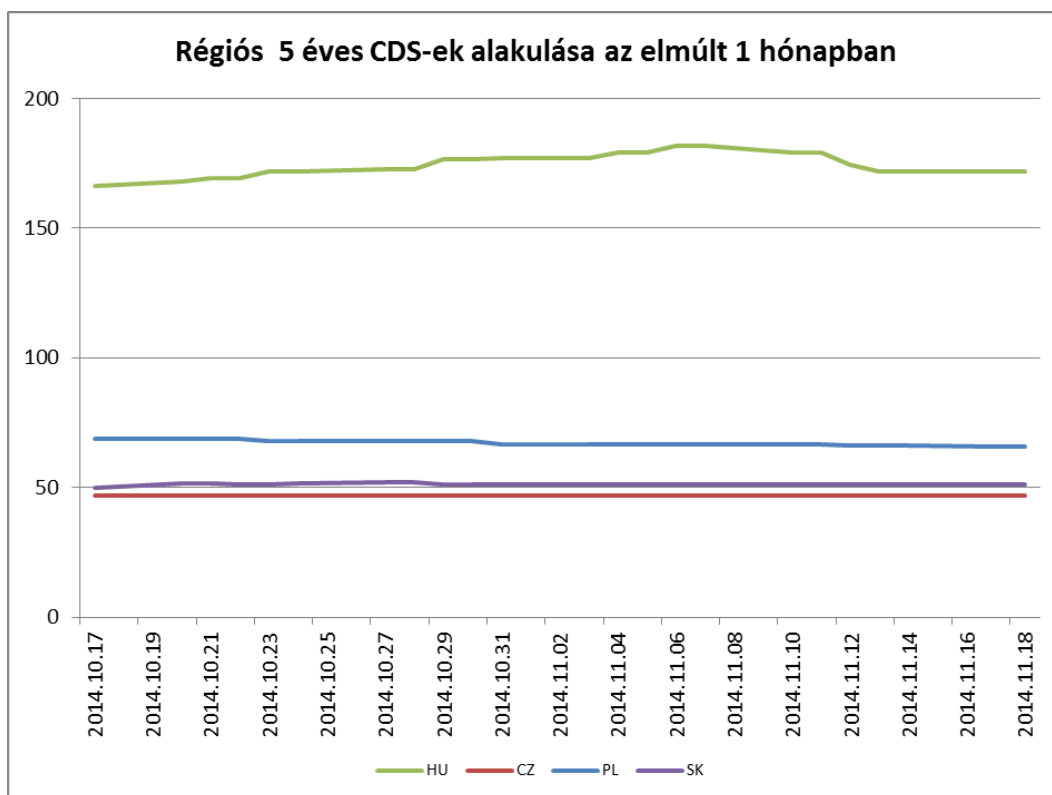
Kedden ismét alacsony forgalom volt a haza tőzsdén, **4,1 milliárd forintos forgalom mellett 0,8 százalékkal feljebb került a BUX értéke.** A hazai blue chippek mindegyike pozitív tartományban zárt, a legnagyobb mértékben a MOL papírjai emelkedtek, 2,1 százalékkal. **A régiós indexek közül csak a román és a szlovén börze zárt negatívan,** miközben a legjobb eredménnyel az orosz RTS fejezte be a napot.

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	17450	0,8
OTP Bank	4010	0,4
Richter Gedeon	3700	0,1
Magyar Telekom	343	0,3
MOL	12300	2,1

Tovább csökkentek a hozamok

Kedden tovább csökkentek a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán. Rövid lejáraton csak a 3 hónapos DKJ hozama csökkent 4 bázisponttal, azonban hosszú lejáraton 3-7 bázispontos csökkenést tapasztaltunk. Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 172 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,68	-4
M6	1,78	0
M12	1,70	0
Y3	2,62	-5
Y5	2,98	-3
Y10	3,56	-7
Y15	3,88	-6
Bubor ON	1,77	-8
5 év CDS	172	0



3 hónapos DKJ- aukción

A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukción a meghirdetett 30 milliárd forintos mennyiségre 122,36 milliárd forint vételi ajánlat érkezett. Az aukciós átlaghozam 1,62 százalék volt, amely a múlt heti aukciós átlaghozamnál kilenc bázisponttal, míg a tegnapi referenciahozamnál tíz bázisponttal alacsonyabb.

Nemzetközi piacok

Javuló német gazdasági hangulat

Az októberi mínuszos eredményt követően novemberben **11,5 pontig emelkedett a ZEW német gazdasági hangulatról közzétett indexe**. A romló trend hosszú hónapok után tört meg.

Jó gazdasági kilátások az EU-ban

Javult a gazdasági hangulat az eurózónát tekintve is. Itt az előző havi **4,1 pontról 11 pontig növekedett a ZEW Index novemberben**. Ezen belül csökkenés mutatkozik ugyanakkor a jelenlegi helyzet megítélését tekintve.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	9 457	1,61	Dow Jones	17 688	0,23
CAC 40	4 262	0,86	S&P 500	2 052	0,52
FTSE 100	6 709	0,56	Nasdaq	4 702	0,66

Pluszban zártak a vezető nyugat-európai börzék kedden. A német gazdasági hangulat vártnál is nagyobb mértékű javulásáról érkező jelentés különösen a frankfurti részvényindex teljesítményén látszott meg. Tovább erősödött a befektetők bizalma az EKB esetleges mennyiségi enyhítésével kapcsolatban. **Az Egyesült Államokban is pozitív hangulat uralkodott a tőzsdéken, valamennyi index nyereséggel zárt**. Itt a befektetők szintén a német adatra koncentráltak, illetve kiemelkedő összegű vállalatfelvásárlásra is sor került.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,11	1	Németország	0,80	0
Olaszország	2,32	2	Franciaország	1,15	1
Portugália	3,14	-1	USA	2,32	-2

Olaj, arany

Kismértékben ugyan, de tegnap is csökkent az olaj ára és hordónként **74,2 dolláron zárt**. Az arany árfolyama **1,2 százalékos emelkedés után unciánként 1197,1 dolláron fejezte be a kereskedést**. Ez elsősorban a dollár gyengülésének volt köszönhető.