

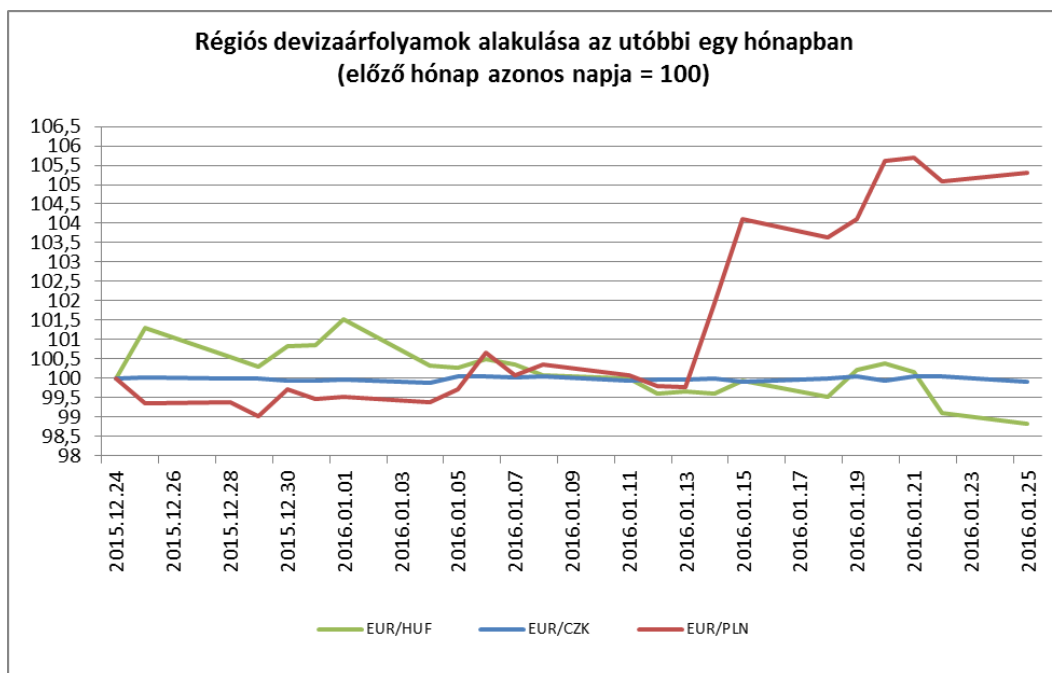


Vezetői összefoglaló

- Jelentősen, közel 10 százalékkal emelkedtek az olajárak pénteken, vagyis a korábbi hosszú lejtmenetet követően immáron második napja zárt pluszban az olaj árfolyama.
- Mind az európai, mind az amerikai tőzsdék pozitív tartományban zártak.
- A hétfő reggeli adatok szerint erősödött a forint a vezető devizákhoz képest.
- Pénteken a BUX átlag alatti forgalom mellett 2 százalékos pluszban zárt.
- Vegyesen alakultak a hozamok az állampapírok pénteki kereskedése során. Rövid lejáraton stagnáltak, hosszú lejáraton csökkentek a hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos csökkenést követően 165 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.
- 2015 novemberében 4,8 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom volumene.

Magyarország

Erősödött a forint a vezető devizákhoz képest



A hétfő reggeli 6 órás adatok szerint a magyar fizetőeszköz – múlt heti erősödését folytatva – **mindhárom vezető devizával szemben felértékelődött.** Az euró/forint kurzus 0,75 százalékkal lejjebb kerülve a 311,30-as szintre csökkent. 0,82 százalékkal erősödve a forint a svájci frankhoz képest értékelődött fel a leginkább. A dollár egy egységéért 288,02 forintot adtak a bakközi devizapiacra. A tengerentúli devizához képest 0,54 százalékkal erősödött a hazai fizetőeszköz.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	311,30	-0,75%	EUR/USD	1,0809	-0,21%	GBP/USD	1,4301	0,67%
CHF/HUF	284,64	-0,82%	EUR/CHF	1,0963	0,34%	EUR/CZK	27,01	-0,01%
USD/HUF	288,02	-0,54%	USD/JPY	118,72	0,70%	EUR/PLN	4,4570	-0,69%

A nemzetközi devizapiacra a dollár az euróhoz képest jól teljesített, azonban az angol fonthoz viszonyítva leértékelődött. Az euró/dollár devizakereszt 0,21 százalékkal lejjebb, az angol font/dollár árfolyam 0,67 százalékkal feljebb került. A régiós devizák közül a cseh korona szinte nem mutatott változást, míg **a lengyel zloty 0,69 százalékkal erősödni tudott** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

A hét végére felfelé korrigált a BUX

Kedvező nemzetközi hangulatban erősödött a BUX értéke, a hazai tőzsde 9,5 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 2 százalékkal került feljebb. A vezető benchmark részvények közül a Magyar Telekom kivételével – melynek árfolyama fél százalékkal mérséklődött – mindegyik blue chip árfolyama emelkedett. A MOL érte el a legnagyobb növekedést, az olajipari vállalat árfolyama 3,7 százalékkal erősödött. A Richter papírjainak értéke 1,8, az OTP

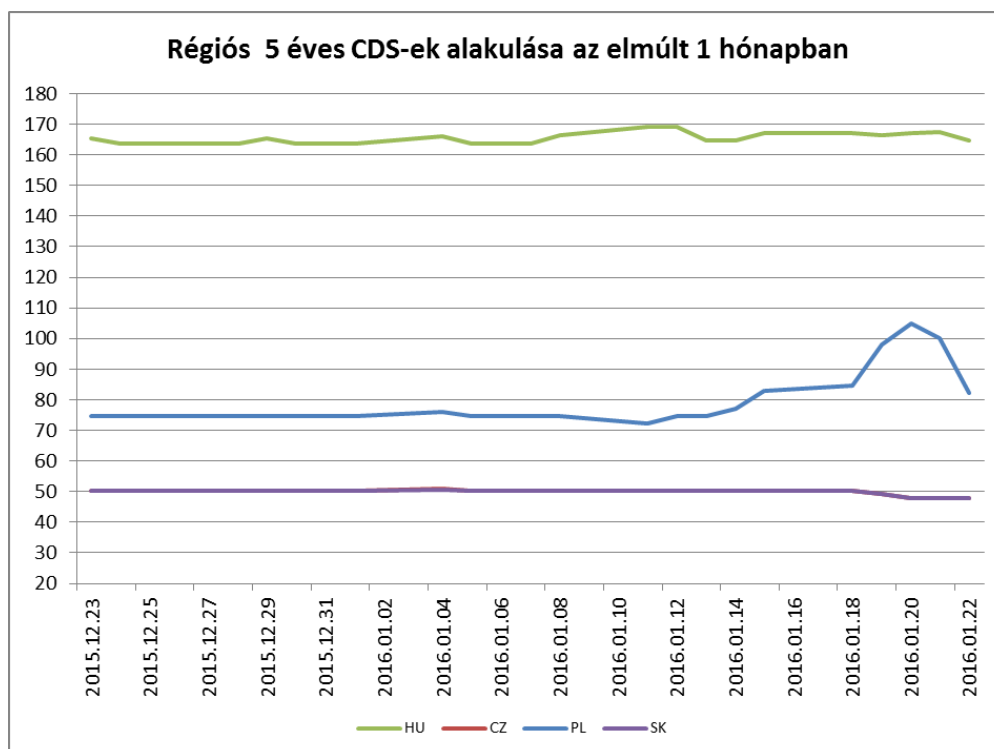
árfolyama 1,6 százalékkal került feljebb. A régiós tőzsdék kivétel nélkül pozitív tartományban zártak, a legkiemelkedőbb teljesítményt az **orosz RTS index** nyújtotta, melynek értéke **9,4 százalékkal nőtt**.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	23357	2,0
OTP Bank	5818	1,6
Richter Gedeon	5499	1,8
Magyar Telekom	396	-0,5
MOL	13575	3,7

Rövid lejáraton változatlan, hosszú lejáraton csökkenő állampapírhozamok

Rövid lejáraton nem változtak a hozamok az állampapírok pénteki kereskedése során, ugyanakkor a hosszú szegmensben csökkentek a kamatok. Hosszú lejáraton 2-7 bázisponttal kerültek lejjebb a hozamok. A legnagyobb mértékű, 7 bázispontos hozamesést az 5 éves államkötvény esetében regisztrálták, 10 és 15 éves lejáraton 4-4, míg 3 éves lejáraton 2 bázispontos hozammérséklődés volt megfigyelhető. **Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos csökkenést követően 165 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,90	0
M6	0,95	0
M12	0,95	0
Y3	1,77	-2
Y5	2,35	-7
Y10	3,30	-4
Y15	3,83	-4
Bubor ON	2,13	0
5 év CDS	165	-2



4,8 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom

2015 novemberében a kiskereskedelmi forgalom volumene a nyers adat szerint **4,8, naptárhatástól megtisztítva 4,3 százalékkal nőtt 2014 azonos időszakához viszonyítva.** Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelemben 1,7, a nem élelmiszer-kiskereskedelemben 7,7, az üzemanyag-kiskereskedelemben 4,7 százalékkal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. 2015. január–novemberben a forgalom volumene 5,7 százalékkal meghaladta az előző év azonos időszakit.

Nemzetközi piacok

Eurózána: csökkenő feldolgozóipari aktivitás

A Markit pénzügyi szolgáltató vállalat pénteken tette közzé az eurózána januári előzetes beszerzési menedzserindexét. Az aktuális mutató értéke 52,3, amely ugyan egyfelől feldolgozóipari expanzióra utal (hiszen a mutató 50,0 pont felett növekedési kilátásokról árulkodik), ugyanakkor elmarad az előzetesen várt értéktől (53,0), illetve a múlt havi tényadattól (53,2) is.

Nemzetközi részvényindexek

	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 765	1,99	Dow Jones	16 094	1,33
CAC 40	4 337	3,10	S&P 500	1 907	2,03
FTSE 100	5 900	2,19	Nasdaq	4 591	2,66

Pénteken mind az európai, mind az amerikai tőzsdék pozitív tartományban zártak. Elsősorban az olajárak emelkedése, másfelől Draghi EKB-elnök múlt hét csütörtöki sajtótájékoztatója volt pozitív hatással a kereskedésre. (Mint ismeretes, Draghi további ösztönzőket helyezett kilátásba az EKB kormányzótanácsa márciusi ülésére.) Japán is a mennyiségi lazítás folytatását helyezte kilátásba, ami szintén hozzájárult a tőzsdék emelkedéséhez. Elemzői vélemények szerint ugyanakkor leginkább az olajárak csütörtök-pénteki emelkedése húzta felfelé az indexeket. Ez jól követhető volt Európában, ahol például a Shell részvények árfolyama 5,3 százalékkal, a Total papíroké 4,4 százalékkal emelkedett. Az európai indexek a pénteki kereskedés végére a legnagyobb egy napon belüli növekedést realizálták 2015. október 6-a óta. Az amerikai tőzsdék is jó teljesítettek pénteken, olyannyira, hogy 2016-ban az első heti szintű emelkedést tudták produkálni az elmúlt héten. Különösen jól szerepeltek az Apple, a Facebook és az Amazon részvényei. Gyengélkedtek viszont az iparvállalatok és a pénzügyi szektor papírjai, de az indexek a nap végére így is egyértelműen pluszban zártak.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,74	1	Németország	0,49	3
Olaszország	1,58	3	Franciaország	0,80	3
Portugália	2,84	-4	USA	2,05	3

Pénteken a legtöbb vizsgált országban drágult az államadósság finanszírozása. Portugáliában ugyanakkor csökkentek a hozamok.

Jelentősen nőtt az olaj, enyhén esett az arany ára

Pénteken jelentősen, közel 10 százalékkal emelkedtek az olajárak, vagyis a korábbi hosszú lejtmenetet követően immáron második napja zárt pluszban az olaj árfolyama. Az amerikai típusú WTI 2,66 dollárt, vagyis 9 százalékot emelkedve 32,19 dolláros, míg az európai Brent 2,93 dollárt, 10 százalékot erősödve 32,18 dolláros hordónkénti áron fejezte be a határidős kereskedést. Elemzői vélemények szerint egyelőre csupán a korábbi árcsökkenés korrekciójáról beszélhetünk, trendforduló nem következett be. **Enyhén esett az arany árfolyama pénteken;** a nemesfém ára 1,9 dollárt, 0,2 százalékot csökkenve unciánként 1.096,3 dolláros áron fejezte be a határidős kereskedést.