

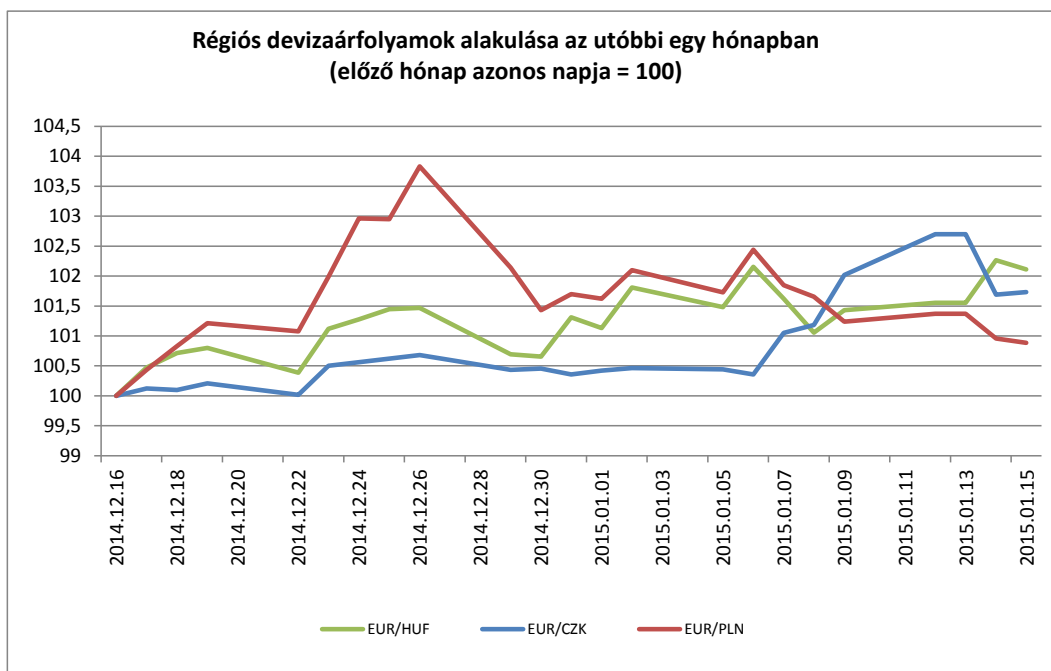


Vezetői összefoglaló

- Veszteséggel zártak szerdán a vezető nyugat-európai és amerikai tőzsdék.
- Szerdán tovább gyengült a forint a főbb devizákkal szemben, az euró jegyzései ma reggel 319,5-nél tartózkodtak.
- A BUX 0,5 százalékkal csökkent, a hazai nagypapírok közül egyedül a Richter zárt pluszban.
- A magyar állampapírok másodpiacán kismértékű hozammozgások voltak tapasztalhatóak.
- Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 179 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.

Magyarország

Ismét leértékelődött a forint a főbb devizákkal szemben



Az elmúlt napokhoz hasonlóan ismét a dollár mozgása határozta meg az euró/forint és a dollár/forint kurzus alakulását. **Szerdán a forint új 12 éves mélypontra ért a tengerentúli devizával szemben, miután a jegyzések a 273-as szintet is érintették. Az euró jegyzései tegnap ismét 320 felett jártak, ma reggel 319,5-nél tartózkodtak.** A svájci frankkal szemben 0,36 százalékos veszteséget szenvedett a hazai fizetőeszköz.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	319,49	0,46%	EUR/USD	1,1773	-0,10%	GBP/USD	1,5231	0,43%
CHF/HUF	265,69	0,36%	EUR/CHF	1,2010	0,02%	EUR/CZK	28,04	-0,25%
USD/HUF	271,43	0,60%	USD/JPY	117,69	0,37%	EUR/PLN	4,2560	-0,55%

A dollár 0,1 százalékkal erősödött az euróval szemben, bár a tegnapi vártnál gyengébb amerikai makroadat kis időre visszavetette a dollár lendületét. A régiós devizák közül a cseh korona 0,25, míg a lengyel zloty 0,55 százalékkal értékelődött fel a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Kismértékű mínuszban a BUX

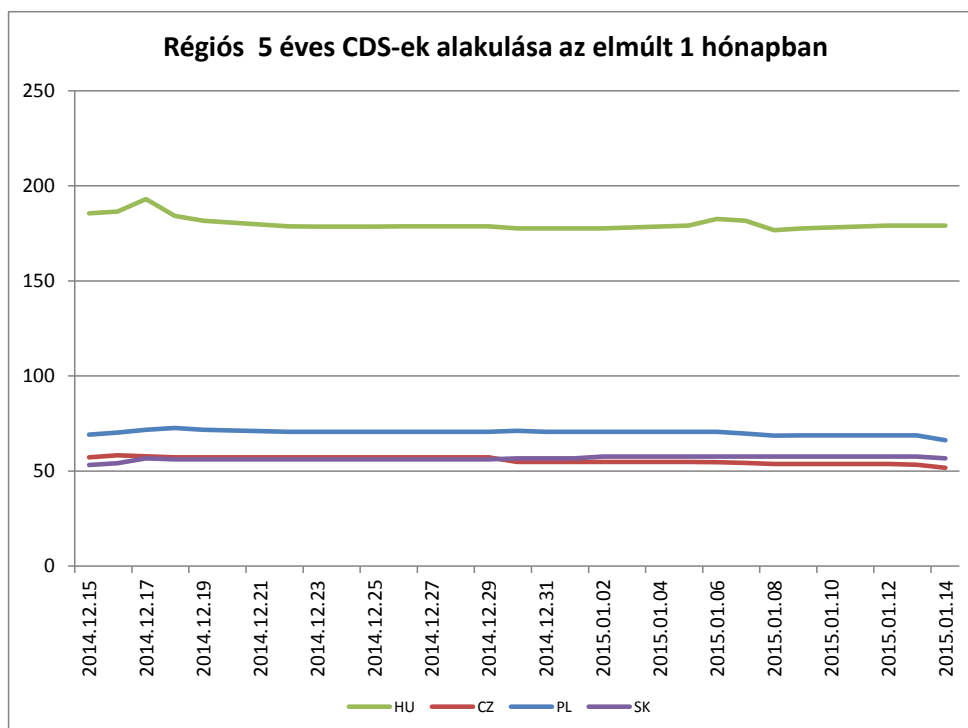
A nyugat-európai tőzsdék volatilis napot zártak, a hazai börze annak ellenére felülteljesítőnek számított, hogy mínuszban zárt. **A BUX az idei átlagnál magasabb, 6,1 milliárd forintos forgalom mellett 0,5 százalékkal került lejjebb.** A MOL 1,5 százalékkal esett, amiben szerepet játszhat az, hogy több elemzőhöz a napokban csökkentette a hazai olajvállalat részvényeire vonatkozó célárát. A hazai papírok közül a Richter 1,0 százalékkal emelkedett. **A régiós indexek élén ezúttal az orosz tőzsde végzett,** miután az elmúlt napok sorozatos esése után tegnap 0,7 százalékos pluszt ért el.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	16066	-0,5
OTP Bank	3600	-0,5
Richter Gedeon	3396	1,0
Magyar Telekom	338	-0,3
MOL	11245	-1,5

Kismértékű hozamváltozások

Szerdán a magyar állampapírok másodpiacán stagnálás és kismértékű hozammozgások voltak tapasztalhatóak. Az állampapírok közül egyedül a 3 hónapos DKJ hozama emelkedett, 1 bázisponttal. A 3 és a 10 éves kötvények hozama 2, illetve 3 bázisponttal került lejjebb. Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 179 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,63	1
M6	1,57	-3
M12	1,78	0
Y3	2,39	-2
Y5	2,85	0
Y10	3,36	-3
Y15	3,62	0
Bubor ON	1,61	13
5 év CDS	179	0



Mezőgazdasági termelői árak – 2014. november

Az KSH mai gyorsjelentése szerint 2014 novemberében mezőgazdasági termelői árak 6,8 százalékkal mérséklődtek az előző év azonos időszakához viszonyítva. Ezen belül a növényi termékek ára 8,3, az élő állatok és állati termékeké 4,5 százalékkal csökkent.

Nemzetközi piacok

Lassan bővül az európai ipar

Az Eurostat novemberi adatai szerint az eurózónában 0,1, az EU28-ban 0,2 százalékkal bővült az ipari termelés volumene az előző hónaphoz képest. Éves alapon visszaesést látunk: 0,4, illetve 0,1 százalékkal csökkent a termelés. 2013 novemberéhez képest Írországban óriási mértékben, 35,8 százalékkal nőtt az ipari termelés, míg Svédországban 3,9 százalékkal esett vissza.

Gyenge számok az amerikai kiskereskedelemben

Decemberben 0,9 százalékkal csökkent a kiskereskedelmi forgalom az Egyesült Államokban, amely mind a várakozásokat, mind az előző havi (lefelé módosított) adatot alúlmúlta. Különösen rossz hír, hogy az autó- és üzemanyag értékesítéseket nem számítva is 0,3 százalék a forgalom visszaesése.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	9 817	-1,25	Dow Jones	17 427	-1,06
CAC 40	4 223	-1,57	S&P 500	2 011	-0,59
FTSE 100	6 388	-2,36	Nasdaq	4 639	-0,48

Szerdán ismét mínuszba fordultak a vezető nyugat-európai részvényindexek, miután a Világbank rontotta a világgazdaság növekedésével kapcsolatos kilátásait. E szerint idén és jövőre is a vártnál lassabban bővült a gazdaság és az eurózóna számai is igencsak visszafogottak. Az energiaszektor részvényeinek gyenge teljesítménye leginkább a londoni börzére nyomta rá a bélyegét. A nap második felében az amerikai kiskereskedelmi adat is rontott a befektetők hangulatán. **Veszteséggel zártak az amerikai tőzsdék is tegnap. Korábban még azt várták az elemzők, hogy a csökkenő olajár kedvezően hat majd a vásárlási kedvre, de a kiskereskedelmi forgalomról érkező jelentés kifejezetten negatív fejleményekről számolt be.** Ezen felül a vártnál gyengébb vállalati jelentések és a lassuló világgazdasági növekedés iránti aggodalom is lefelé húzta az indexeket.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,56	-7	Németország	0,43	-5
Olaszország	1,74	-6	Franciaország	0,66	-8
Portugália	2,66	1	USA	1,84	-5

Miután az Európai Bíróság főtanácsnoka kijelentette, hogy az Európai Központi Bank (EKB) állampapír-vásárlása nem jogellenes, az eurózónás országok tízéves kötvényhozamai általános csökkenésnek indultak tegnap.

Erősödött az olaj

A tegnapi napon a WTI olaj árfolyama komoly, 5,6 százalékos erősödést követően hordónként 48,5 dolláron zárt. Az északi-tengeri Brent olaj ára 4,5 százalékkal került feljebb és 48,7 dolláron zárt. Mindkét esetben 2,5 éves rekordról beszélhetünk, ami az egy nap alatt elért növekedést illeti. Az amerikai olajtartalék vártnál is jóval nagyobb emelkedése ellenére feltehetően azért nőtt ilyen mértékben az árfolyam, mert a befektetők (feladva alacsony kötésű pozícióikat) bevásároltak a határidős piacokon, a további eséstől tartva. **Az arany ára szerdán gyakorlatilag nem változott, unciánként 1234,5 dollárt ért a nap végén.**