

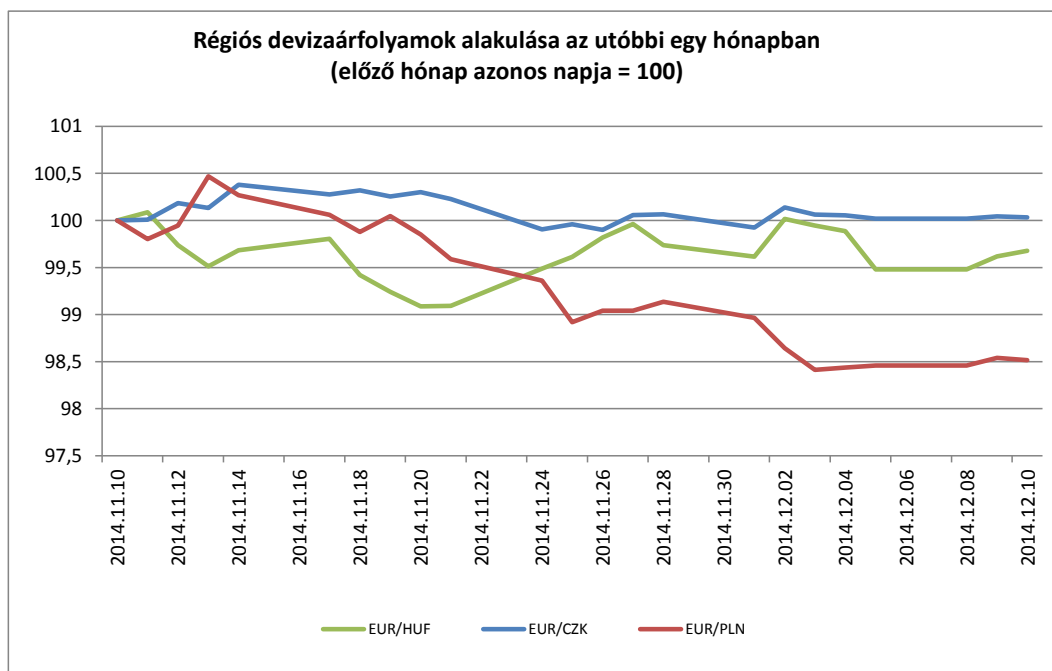


## *Vezetői összefoglaló*

- Európában zuhantak a vezető nemzetközi részvényindexek, míg a tengerentúlon vegyesen teljesítettek a börzék.
- Nem volt tapasztalható jelentős mozgás az euró/forint árfolyamban; a hazai fizetőeszköz a dollárral szemben tudott erősödni.
- A BUX 5,6 milliárd forintos forgalom mellett 0,8 százalékos mínuszban zárt.
- A magyar állampapírok másodpiacán estek a hozamok.
- A 3 hónapos DKJ-aukción a terveknek megfelelő mértékben vont be forrást az ÁKK.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal nőtt, így 164 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.

## Magyarország

Erősödött a forint a dollárral szemben



Kedden a forint nem mutatott jelentős mozgást az euróval szemben, **ma reggel az euró jegyzései a tegnapi reggel tapasztalt szinten, 305,8-on tartózkodtak.** A svájci frankkal szemben is kismértékű mozgást mutatott a hazai fizetőeszköz: az árfolyam 0,06 százalékkal került feljebb a ma reggeli órákra. **A nemzetközi sokkok elsősorban a dollárral szembeni árfolyamokban figyelhetők meg:** a forint 0,58 százalékkal erősödött a tengerentúli devizával szemben, vagyis közel olyan mértékben, mint amilyen mértékben a dollár gyengült az euróval szemben.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	305,83	0,00%	EUR/USD	1,2393	0,67%	GBP/USD	1,5677	0,25%
CHF/HUF	254,51	0,06%	EUR/CHF	1,2016	-0,01%	EUR/CZK	27,63	0,10%
USD/HUF	246,89	-0,58%	USD/JPY	118,86	-1,09%	EUR/PLN	4,1562	-0,07%

Az euró/dollár kurzus 0,67 százalékkal került feljebb, míg az euró/svájci frank árfolyam gyakorlatilag stagnált. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,10 százalékkal le-, míg a lengyel zloty 0,07 százalékkal felértékelődött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Pesszimista befektetői hangulatban esett a BUX

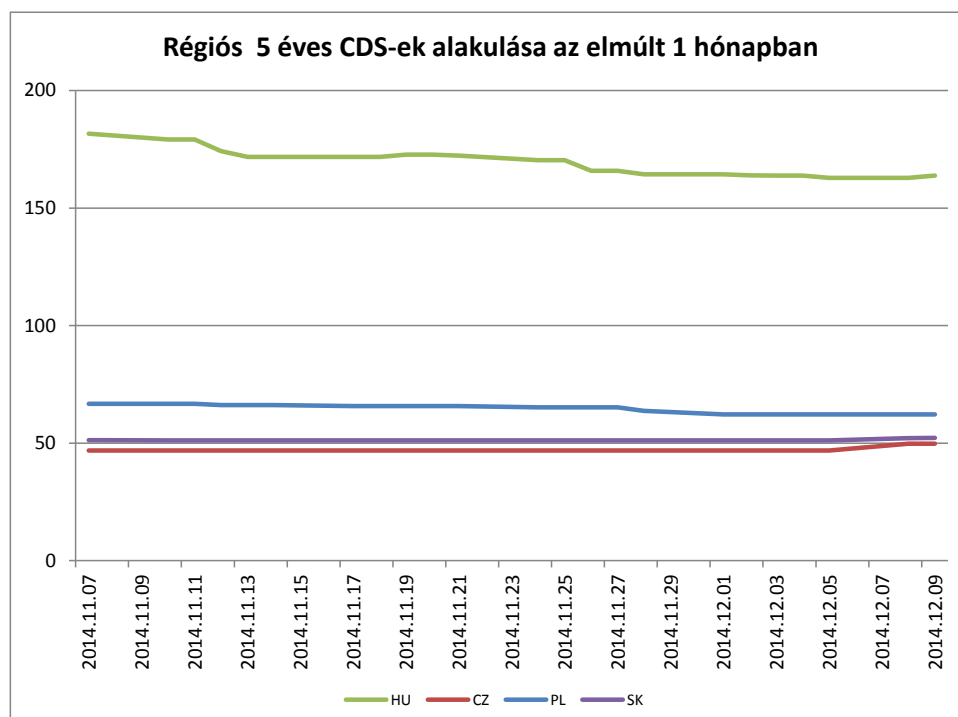
Kedden negatív kereskedési hangulat lett úrrá a vezető nyugat-európai részvénypiacokon. A hazai börze sem zárt jó napot: **a BUX 5,6 milliárd forintos forgalom mellett 0,8 százalékkal csökkent,** a hazai nagypapírok mindegyike mínuszban zárt. **A régiós tőzsdék kivétel nélkül negatív tartományban fejezték be a kereskedést,** a legjelentősebb veszteséget (1,6 százalék) a cseh PX volt kénytelen elkönyvelni.

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	17605	-0,8
OTP Bank	4046	-0,8
Richter Gedeon	3850	-0,6
Magyar Telekom	350	-1,1
MOL	12085	-0,8

Hozamesés a másodpiacon; terveknek megfelelő forrásbevonás a 3 hónapos DKJ-aukción

A hétfői stagnálást követően esésbe váltottak a magyar állampapírok másodpiaci hozamai. Legnagyobb mértékben a 3 hónapos DKJ hozama csökkent, 10 bázisponttal. Ezen a lejáraton tegnap aukciót is tartott az adósságkezelő, amely átlagos vételi érdeklődés mellett zajlott, és a terveknek megfelelően 20 milliárd forintnyi vételi ajánlat került elfogadásra. Az aukciós átlaghozam 1,47 százalék volt, amely 11 bázisponttal alacsonyabb az előző heti aukción tapasztaltnál. A másodpiacon a benchmark államkötvények hozamai 3-7 bázisponttal mérséklődtek. Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos emelkedést követően 164 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,50	-10
M6	1,53	-9
M12	1,58	-6
Y3	2,61	0
Y5	3,05	-3
Y10	3,52	-7
Y15	3,84	-6
Bubor ON	1,23	-3
5 év CDS	164	1



## Nemzetközi piacok

### Csökkenett a brit ipari termelés

Októberben visszaesett az ipari termelés volumene, igaz csak minimális mértékben, 0,1 százalékkal az előző hónaphoz képest. Éves szinten 1,1 százalékos a növekedés. A feldolgozóiparban nagyobb mértékű, 0,7 százalékos a visszaesés szeptemberhez viszonyítva, éves alapon azonban már itt is pluszban (1,7 százalék) van a szektor.

### Lassuló infláció Kínában

Tovább csökkent Kínában az infláció. A kínai fogyasztói árindex 1,4 százalékkal nőtt novemberben az előző év azonos időszakához képest. A várakozásoknál is alacsonyabb adat Kína gazdasági növekedésének lassulását jelzi.

### Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 794	-2,21	Dow Jones	17 801	-0,29
CAC 40	4 264	-2,55	S&P 500	2 060	-0,02
FTSE 100	6 529	-2,15	Nasdaq	4 766	0,53

A Görögországból érkező hírek miatt a vezető nyugat-európai indexek rendkívüli eséssel zártak, míg Amerikában nem történt jelentős elmozdulás a részvényindexek záróértékében. A görög Athex Composite index több mint 12 százalékkal esett annak hatására, hogy az elnökválasztást két hónappal hamarabb, december 17-én tartják meg. A közvélemény-kutatások szerint jelenleg a szélsőjobboldali Sziriza párt a legnépszerűbb, mely ellenzi a görög mentőcsomagot és várhatóan piacellenes intézkedéseket vezetne be egy korai előrehozott választáson. Ez a félelem egész Európára rányomta bélyegét, a vezető nyugat-európai részvényindexek több mint 2 százalékkal estek.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,82	3	Németország	0,69	-3
Olaszország	2,02	7	Franciaország	0,97	-1
Portugália	2,82	10	USA	2,22	-4

Tegnap a nyugat-európai kötvényhozamok kismértékben csökkentek, a perifériaországokban azonban hozamemelkedés történt: Portugáliában 10, Görögországban 75 bázisponttal nőttek a 10 éves állampapírhozamok.

### Tovább nőtt az arany árfolyama

Kedden az olaj ára januári szállításra 1,1 százalékkal csökkent, így hordónként 63,12 dolláron zárt. Eközben a Brent olaj árfolyama 1 százalékos csökkenést követően 66,21 dolláros hordónkénti áron zárt. A februári szállítású arany unciánkénti ára 1232 dollárra ugrott. Október vége óta nem zárt ilyen magasan az arany árfolyama.