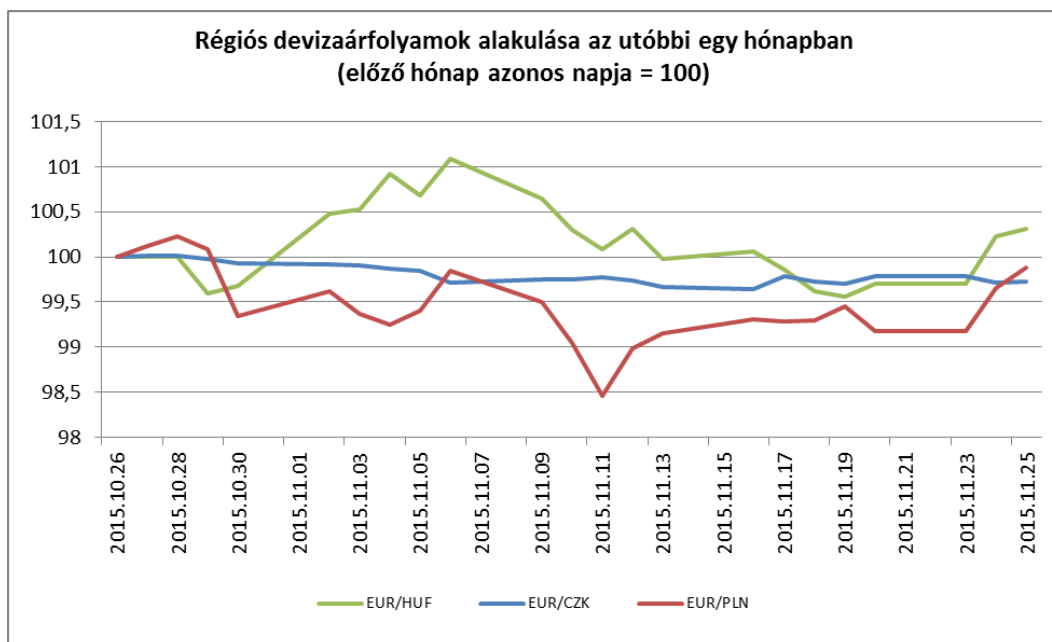




Vezetői összefoglaló

- Kedden az európai tőzsdék mínuszban zártak, az amerikai mutatók enyhén emelkedtek. A kereskedés hangulatára rányomta bélyegét a török-szír határon történt orosz-török katonai incidens.
- A forint erősödött illetve stagnált a vezető devizákhoz képest.
- A BUX értéke 10,6 milliárd forintos forgalom mellett 0,4 százalékkal került lejjebb.
- Vegyesen változó hozamok az állampapírok másodpiacán. A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukción a meghirdetett 15 milliárd forint helyett 5 milliárd forinttal többet vont be az adósságkezelő 0,77 százalékos átlaghozam mellett.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos csökkenés után 160 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.

Erősödött a forint



A hazai fizetőeszköz erősödött a vezető devizákkal szemben a keddi kereskedés során. Az euróhoz képest stagnált a hazai deviza árfolyama, így ma reggel 311,63 forintot adtak a közös európai valutáért. A svájci frankhoz és a dollárhoz képest 0,10, illetve 0,19 százalékos erősödött a hazai fizetőeszköz, aminek következtében az alpesi deviza egy egysége 287,60, a dolláré 292,60 forintba került a bankközi devizapiacra.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	311,63	0,01%	EUR/USD	1,0656	0,27%	GBP/USD	1,5097	-0,24%
CHF/HUF	287,60	-0,10%	EUR/CHF	1,0834	0,12%	EUR/CZK	27,01	-0,03%
USD/HUF	292,60	-0,19%	USD/JPY	122,39	-0,31%	EUR/PLN	4,2590	0,19%

Az dollár tegnap gyengült az euróval szemben, 0,27 százalékos **A régiós devizák közül a cseh korona minimálisan erősödött, a zloty kismértékben gyengült** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

0,4 százalékkal esett a BUX

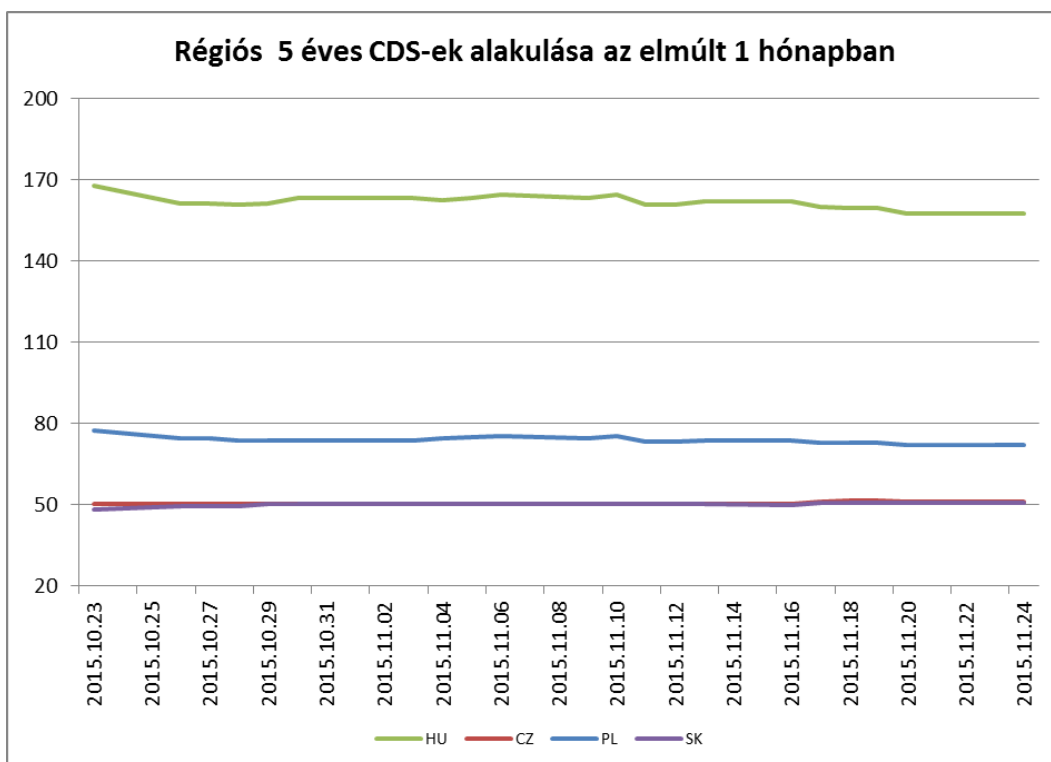
A tegnapi nemzetközi piaci hangulat hatására a **BUX 10,6 milliárd forintos átlag feletti forgalom mellett 0,4 százalékos mínuszban zárt tegnap.** A hazai benchmark részvények mindegyike negatív tartományban fejezte be a napot a Richter 1 százalékos növekedését kivéve. A régiós börzék teljesítménye hasonlóan negatív volt tegnap. A legnagyobb esést a török index produkálta 4,4 százalékkal.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	23397	-0,4
OTP Bank	6030	-0,2
Richter Gedeon	5300	1,0
Magyar Telekom	407	-1,0
MOL	13490	-2,0

Vegyes hozamok az állampapírok másodpiacán

Tegnap rövid lejáraton hozamcsökkenés, míg hosszú lejáraton enyhe hozamnövekedés volt jellemző. A diszkontkincstárjegyek közül a 3 hónapos DKJ 5 bázispontos csökkenést mutatott, míg a többi lejáraton nem volt változás. Ezzel párhuzamosan a hosszú szegmensben az államkötvény hozamában növekedést regisztráltak, 2 bázisponttal a legnagyobb mértékben a 3 és az 5 éves lejáratú állampapír hozama nőtt. A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukción a meghirdetett 15 milliárd forint helyett 5 milliárd forinttal többet vont be az adósságkezelő 0,77 százalékos átlaghozam mellett. **Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos csökkenés után 158 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,80	-5
M6	0,81	0
M12	0,95	0
Y3	1,89	2
Y5	2,45	2
Y10	3,25	1
Y15	3,81	0
Bubor ON	2,11	-4
5 év CDS	158	-2



Nemzetközi piacok

Javuló német bizalmi index

A müncheni Ifo gazdaságkutató intézet kedden közölte legfrissebb felmérését a német gazdasági konjunktúra várható alakulásáról. A 7.000 német vállalkozás bevonásával havi rendszerességgel készített felmérés az elkövetkező fél év gazdasági várakozásait vizsgálja. Az aktuális, novemberi mutató (109,0) jelentősen meghaladja mind az októberi indexet (108,2), mind a novemberre előzetesen várt értéket (108,3).

GDP-növekedés az USA-ban

Az Amerikai Egyesült Államok gazdasága a harmadik negyedévben 2,1 százalékkal növekedett, a korábban várt 1,5 százalékkal szemben – erről tájékoztatott az USA illetékes hivatala a tegnapi megjelent előzetes, felülvizsgált adatai alapján.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	10 934	-1,43	Dow Jones	17 812	0,11
CAC 40	4 820	-1,41	S&P 500	2 089	0,12
FTSE 100	6 277	-0,45	Nasdaq	5 103	0,01

Kedden estek az európai, emelkedtek az amerikai tőzsdemutatók. A kereskedés hangulatára rányomta a bélyegét az orosz légierő egyik repülőgépe a szírtörök határvidéken, Törökország által végrehajtott lelövése. Az incidens hatására emelkedett az olaj árfolyama, aminek következtében mind Európában, mind Amerikában növekedtek az energiacégek részvényárfolyamai, ami a tengerentúlon végül az indexek emelkedését is lehetővé tette. Az ellentétes európai-amerikai árfolyammozgást többek között az váltotta ki, hogy az amerikai Külügyminisztérium – a közelgő, a hét csütörtökre eső hálaadás ünnepére való tekintettel – a fokozódó terrorveszélyre hivatkozva óvatosságra intette a külföldi utazást tervező amerikai polgárokat. E figyelmeztetés hatására estek az európai szállodavállalatok, légitársaságok részvényei és ez a negatív trend lefelé húzta az óvilági indexeket.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,64	-1	Németország	0,51	-2
Olaszország	1,51	-2	Franciaország	0,85	-3
Portugália	2,53	-2	USA	2,24	-1

Kedden egységesen csökkentek az állampapírhozamok a vizsgált országokban. Leginkább a francia államadósság finanszírozása vált olcsóbbá.

Nőtt az olaj és az arany ára

Kedden nőtt az olaj és az arany ára is, mindkét esetben a török-orosz katonai incidens váltotta ki az árfolyam-emelkedést. Az olaj árfolyama közel 3 százalékkal nőtt: a texasi WTI ára 1,12 dollárral, 2,7 százalékkal feljebb kerülve hordónként 42,87 dolláron zárt (2016. januári szállításra), az északi-tengeri Brent pedig 1,29 dollárral, 2,9 százalékkal emelkedve 46,12 dolláros hordónkénti áron

fejezte be a kereskedést. 3 héten belül a keddi volt a legnagyobb, egy napon belüli emelkedés az olaj árfolyamában, mind dollárban, mind százalékban kifejezve. Az **arany** árfolyama 7 dollárral, 0,7 százalékkal feljebb kerülve unciánként 1 073,8 dolláron fejezte be a határidős kereskedést. Mindkét esetben a török-országi incidens pszichológiai hatása játszott közre: a piacok rendre érzékenyen reagálnak a Közel-Keleten kibontakozó feszültségekre, abból kiindulva, hogy a térség olajszállítási egy esetleges további eszkaláció esetén nehézségekbe ütközhetnek. Az arany és a nemesfémek pedig a geopolitikai kockázatok fokozódása esetén a befektetők biztos menetsvárának számítanak.