

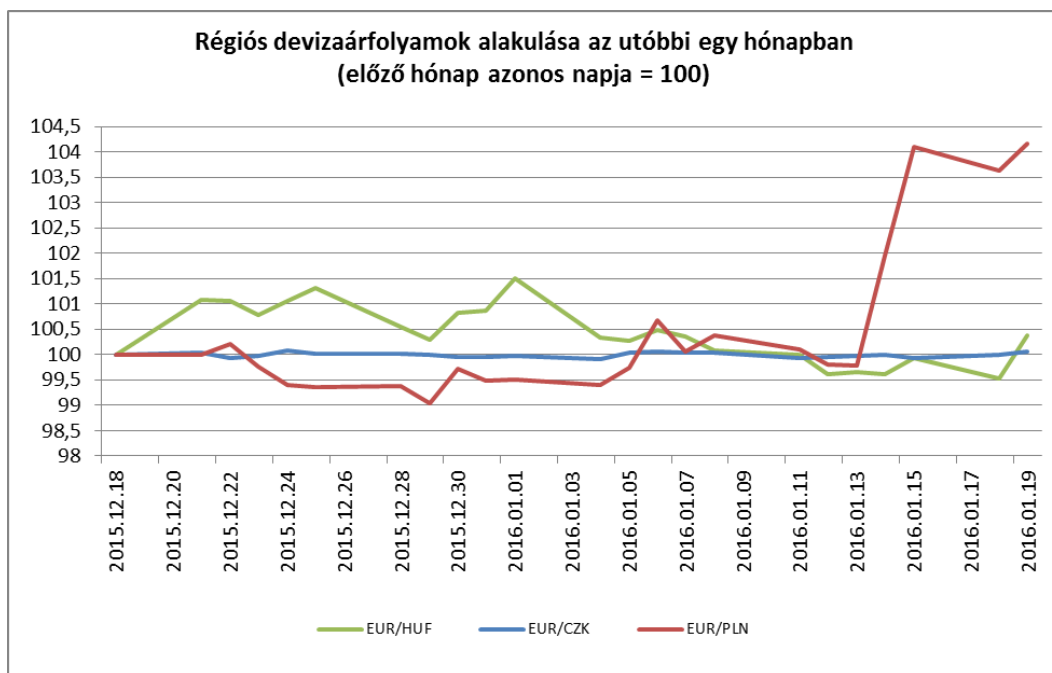


Vezetői összefoglaló

- A várakozásoknak megfelelő növekedési adatokat tett közzé Kína (a GDP 6,9 százalékkal; ipari termelés 5,9 százalékkal; beruházások 10,0 százalékkal növekedtek), a tőzsdék pozitívan reagáltak.
- Kedd reggel enyhe gyengüléssel indította a hetet a forint a vezető devizákhoz képest.
- Hétfőn a BUX 2,9 százalékkal került lejjebb, az átlagosnál nagyobb, 10,9 milliárd forintos forgalom mellett. Az összes vezető részvény árfolyama esett.
- Minden lejáraton hozamemelkedés volt az állampapírok hétfői kereskedési napján. Rövid szegmensben 2-4, a hosszú szegmensben 4-5 bázispontos emelkedés volt.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 167 bázisponton állt hétfőn.

Magyarország

Gyengült a forint a vezető devizákhoz képest



A magyar fizetőeszköz keddi reggeli kurzusa gyengülést mutatott a jelentősebb nemzetközi devizákhoz képest. Az euró/forint árfolyam 0,05 százalékos forintgyengülést követően a 315,12-es szinten tartózkodott a reggeli 6 órás adatok szerint. A CHF/HUF devizakereszt 0,03 százalékkal lejjebb kerülve a 287,51-es szinten állt. A dollár egy egységéért 289,50 forintot adtak a bankközi devizapiacra. A tengerentúli devizához képest 0,10 százalékos gyengülést mutatott a hazai fizetőeszköz.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	315,12	0,05%	EUR/USD	1,0886	-0,08%	GBP/USD	1,4251	-0,15%
CHF/HUF	287,51	0,03%	EUR/CHF	1,0961	0,09%	EUR/CZK	27,00	-0,02%
USD/HUF	289,50	0,10%	USD/JPY	117,54	0,38%	EUR/PLN	4,4572	-0,60%

A nemzetközi devizapiacra a dollár erősödött az euróhoz és a fonthoz képest. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is erősödött az közös európai fizetőeszközhöz képest.

Gyengén nyitotta a hetet BUX

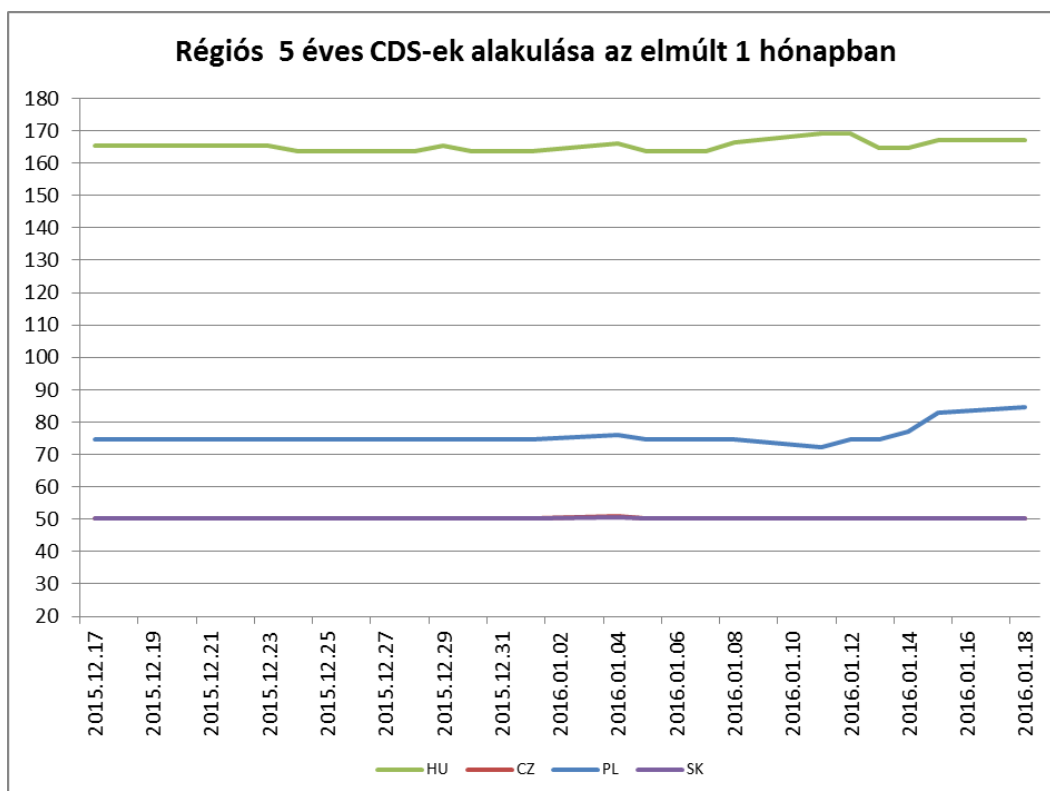
Hétfőn a BUX pesszimista hangulatban 2,9 százalékkal került lejjebb átlagos 10,9 milliárd forintos forgalom mellett. A vezető részvények körében mindegyik árfolyam csökkenést mutatott. A legnagyobb, 3,8 százalékos esést a Richter papírok jegyzése mutatta. A MOL papírjainak értéke 2,9 százalékkal került lejjebb. Az OTP árfolyama 3,2 százalékkal, míg a Magyar Telekom 0,7 százalékkal esett a tegnapi kereskedés során. A régiós tőzsdék kivétel nélkül gyenge teljesítményt nyújtottak hétfőn. A román BETI index volt leginkább lejtmenetben, amelynek értéke 5,07 százalékkal csökkent.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	23179	-2,9%
OTP Bank	5900	-3,2%
Richter Gedeon	5400	-3,8%
Magyar Telekom	397	-0,7%
MOL	13200	-2,9%

Hozamemelkedés az állampapírok piacán

Rövid lejáraton kisebb mértékű, hosszú lejáraton jelentősebb hozamemelkedés volt hétfőn az állampapírok kereskedése során. Rövid lejáraton 2-4, a hosszú szegmensben 4-7 bázispontos hozamnövekedést regisztráltak. Az 5 éves papírok esetében 7, a többi lejáraton 4 bázispontos hozamnövekedést mutatott a piac. Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 167 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,92	2
M6	0,94	2
M12	0,94	4
Y3	1,80	4
Y5	2,45	7
Y10	3,31	4
Y15	3,86	4
Bubor ON	1,01	-8
5 év CDS	167	0



Nemzetközi piacok

Pozitív kínai növekedési adatok

Tegnap a kínai növekedési adatokra figyelt a globális elemző szakma. A friss adatközlés szerint **Kína a tavalyi évben 6,9 százalékkal nőtt**, ami azt jelenti, hogy a növekedés üteme 25 év nem látott alacsony szintre csökkent. A negyedik negyedévi 6,8 százalékos növekedési ütem némileg elmarad a harmadik negyedévi, 6,9 százaléktól. Másik fontos adatként került publikálásra az ipari termelés alakulása a kínai gazdaságban. 2015-ben az **ipari termelés 5,9 százalékkal bővült**, amely elmarad a tavalyi 6,2 százalékhöz képest. Az ipari termelés bővülése egyértelműen lassulást mutat a távol-kelet legnagyobb gazdaságában, az évszázad „leggyengébb” illetve a válságot követő (2009-es) adatokat mutatják a növekedési számok. **Kínában a befektetések 10,0 százalékkal növekedtek** a nemzetgazdaságban 2015-ben, amely szintén kevéssel marad alatta a 2014-es (10,2 százalék) konjunktúrának. A globális hangulat pozitívan nyugtázta, hogy a növekedési várakozások habár valamivel alacsonyabbak a kínai gazdaságban, az adatok az előrejelzéseknek megfelelő pályát mutatnak. Az ázsiai tőzsdék pozitívan reagáltak a hírré, az indexek 1-3 százalékos emelkedéssel zártak.

Nemzetközi tőzsdeindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	9 522	-0,25	Dow Jones	15 988	-2,39
CAC 40	4 189	-0,49	S&P 500	1 880	-2,16
FTSE 100	5 779	-0,42	Nasdaq	4 448	-2,74

A nyugat-európai piacokon tegnap mérsékelten pesszimista hangulat uralkodott, az indexek enyhe esést mutattak. Ma reggel viszont Ázsiában már javult a befektetői klíma, a meghatározó tőzsdeindexek Kína vezetésével felfelé vették az irányt. A Shanghai Composite index közel 3 százalékkal emelkedett, míg a hongkongi Hang Seng több mint 1 százalékot erősödött. A befektetők annak örültek, hogy hajnalban az elemzői várakozásoknak megfelelő növekedési számok érkeztek a kínai gazdaságból. A jó hangulat ma reggel Nyugat-Európára is átragadhat, a vezető határidős indexek 1 százalék feletti emelkedést mutatnak. Az amerikai börzék is minden bizonnyal pozitívan reagálnak a várakozásoknak megfelelő kínai adatokra, valamint az olajárak tegnapi világgpiaci fellendülésére

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,74	-1	Németország	0,47	0
Olaszország	1,57	1	Franciaország	0,87	1
Portugália	2,78	4	USA	2,08	+4

Az euro-zóna nagy államaiban (Németország, Franciaország, Olaszország) az államkötvények jegyzési hozamai stagnáltak a 10 éves szegmensben, az olasz és francia papírok hozamai 1 bázisponttal kerültek feljebb. Az amerikai

államadósság finanszírozásában a 10 éves lejáratú államkötvény hozama 4 bázispontos emelkedést követően 2,08 százalékon zárt.

Az olajárak nem stabilizálódnak rövidtávon

A WTI 6,05 százalékos csökkenéssel hordónként 29,42 dolláron állt a január 18-i kereskedési nap zárásakor. A Brent hordónkénti ára valamivel 31 dollár fölött zárta hétfői kereskedést, a tegnapi napon a **hordónkénti** határidős jegyzés **31,01 dolláros** árfolyamon állt, **0,6 százalékos esést** mutatva az előző kereskedési naphoz képest. Az olaj piacán a kínálatot erősítő tényező, hogy Irán a nemzetközi szankciók feloldásával rövidesen jelentősen növelheti olajkitermelését, erre pedig legutóbb egyértelmű utalást is tettek. Emellett Kínában, ahol a júan látványosan gyengül, ami pedig megdrágítja a világ második legnagyobb gazdasága számára az olajimport költségét. Jelentősen visszavágta az olajra vonatkozó előrejelzésit a JP Morgan, követve a többi nagy elemzőházat, a szakértők szerint az idei évben a Brent átlagos árfolyama mindössze 31,25 dollár lehet, szemben a korábbi 51,5 dolláros prognózissal. A Kőolaj-exportáló Országok Szervezetének (OPEC) középtávú jelentése szerint viszont 2016 első felében megkezdődik az olaj világpiacán a kereslet és a kínálat stabilizálódása, mivel az alacsony olajárak kiszorítják a piacról a magas költséggel termelőket, olvasható a decemberi havi jelentésében. Rövidtávon azonban az amúgy is felfokozott hangulatban lévő piacok érzékenyen reagálnak a hírekre. Az iráni hírek törést okoztak a jegyzési árfolyamokban, a kedvező ázsiai adatok viszont egyértelműen felfelé lökték az olaj kereskedési árazását. **Az arany árfolyama szerdai napon folyamatosan emelkedett a negatív tőzsdei fejlemények hírére. A nemesfém piaci árfolyama 1 089,05 dolláron zárt unciánként, 0,05 százalékos csökkenéssel.**