

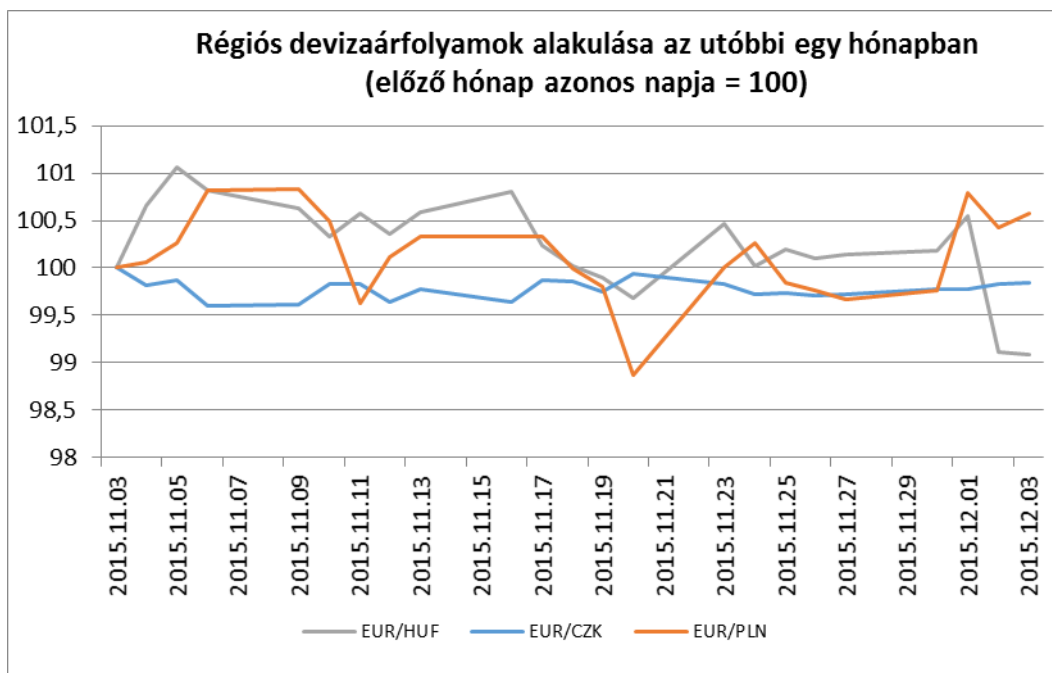


Vezetői összefoglaló

- Csütörtökön Amerikában és Európában is mínuszban zártak a tőzsdeindexek, az európai börzéken különösen nagy volt a visszaesés.
- Gyengült a forint az euróhoz képest, azonban erősödött a dollárhoz viszonyítva.
- A BUX stagnálás közeli eredménnyel zárta a tegnapi napot.
- Rövid és hosszú lejáraton egyaránt hozamnövekedés volt az állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 157 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- 2,4 százalékkal emelkedett a GDP a felülvizsgált eredmények alapján.

Magyarország

313 forint felett a euró árfolyam



Csütörtökön az EKB kamatcsökkentő bejelentése után jelentős mértékben gyengült a dollár az euróval szemben. Ezzel párhuzamosan a forint árfolyama is gyengülésnek indult és a pénteki adatok alapján jelenleg 313,4-es szint felett tartózkodik. A dollárral szemben 2,13 százalékkal erősödött a forint, egy dollárért péntek reggel 286,4 forintot kértek a bankközi devizapiacra. Az alpesi devizával szemben kis mértékben 0,69 százalékkal gyengült a hazai fizetőeszköz így az CHF/HUF kurzus 288,75-ös szinten állt.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	313,42	1,07%	EUR/USD	1,0939	3,30%	GBP/USD	1,5129	1,36%
CHF/HUF	288,75	0,69%	EUR/CHF	1,0847	0,37%	EUR/CZK	27,03	0,14%
USD/HUF	286,39	-2,13%	USD/JPY	122,55	-0,66%	EUR/PLN	4,3291	1,31%

A dollár 3,3 százalékkal gyengült, a közös európai fizetőeszközhöz képest. A régiós devizák is gyengültek, ennek mértéke a lengyel zloty estében 1,31, míg a cseh koronánál 0,14 százalék.

A BUX 6 pontos, minimális erősődéssel zárta a napot. A romló nemzetközi hangulat délután itthon elsősorban az OTP részvényeit érintette, a bankpár árfolyama végül 1,8 százalékkal esett. A többi nagypapír ugyanakkor erősödni tudott, a Richter 0,5, a Mol 1,1, a Magyar Telekom pedig 2 százalékkal került feljebb. A régiós indexek vegyesen zárták a csütörtöki kereskedési napot.

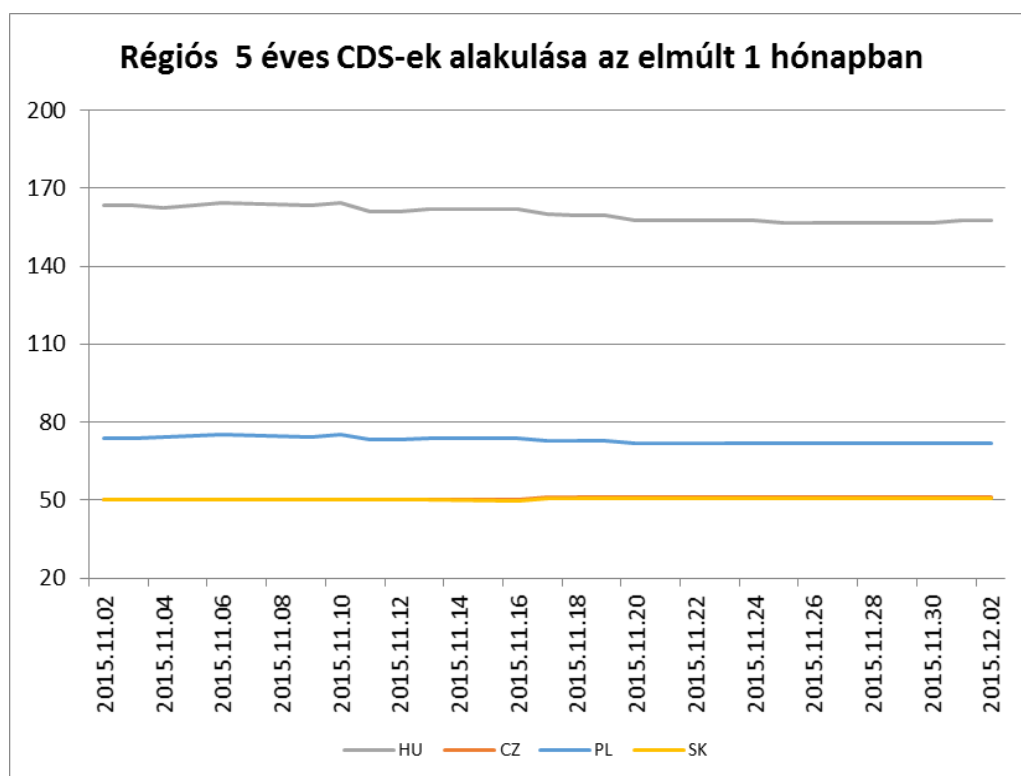
Stagnálás közeli állapotban zárt a BUX

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	23 687	0,0
OTP Bank	6 050	-1,8
Richter Gedeon	5 425	0,5
Magyar Telekom	412	2,0
MOL	13 700	1,1

Rövid lejáraton erősebb, hosszabb lejáraton enyhébb hozamnövekedés

Rövid lejáraton nőttek a hozamok az állampapírok másodpiacán a csütörtöki kereskedés során. A diszkontkincstárjegyek közül a 6 és 12 hónapos lejáratú 3 illetve 6 bázisponttal került feljebb. A hosszú lejáratú államkötvények hozamai 0-1 bázisponttal emelkedtek. A tegnapi 12 hónapos DKJ-aukción a meghirdetett 20 milliárd forint helyett 10 milliárd forintot vont be az adósságkezelő, 0,99 százalékos átlaghozam mellett. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 157 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,75	0
M6	0,77	3
M12	0,95	6
Y3	1,93	1
Y5	2,51	0
Y10	3,37	1
Y15	3,93	0
Bubor ON	0,99	-1
5 év CDS	157	0



2,4 százalékkal emelkedett a GDP a felülvizsgált eredmény alapján

KSH legfrissebb adatai szerint a **bruttó hazai termék volumene** Magyarországon 2015 III. negyedévében **2,4 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva**. A feldolgozóipar és a szolgáltatások teljesítménye bővült, a mezőgazdaságé visszaesett. 2015 III. negyedévében a szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatok szerint a gazdaság teljesítménye az előző év azonos negyedévéhez képest 2,3, az előző negyedévhez viszonyítva 0,6 százalékkal emelkedett. 2015 I–III. negyedévében a gazdasági teljesítmény 2,8 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbit.

Nemzetközi piacok

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	10 789	-3,58	Dow Jones	17 478	-1,42
CAC 40	4 730	-3,58	S&P 500	2 050	-1,42
FTSE 100	6 275	-2,27	Nasdaq	5 038	-1,66

Csütörtökön Amerikában és Európában is mínuszban zártak a tőzsdeindexek, az európai börzéken különösen nagy volt a csökkenés. Az EKB tegnapi bejelentése a mennyiségi lazítás folytatásáról alulmúlta a piaci várakozásokat, s ez idézte elő a jelentős tőzsdei visszaesést. Európában több mint három hónapja nem szenvedtek el ekkora csökkenést az indexek. Estek az olajipari és bányászati cégek, a távközlési vállalatok papírjai. Az euró dollárral szembeni erősödése következtében az európai exportban vezető szerepet betöltő vállalatok részvényei is jelentősen csökkentek, ami különösen a frankfurti DAX-indexet húzta lefelé. Amerikában is estek a mutatók, sőt, a Dow és az S&P a tegnapi csökkenés hatására éves szinten is mínuszba került. Az amerikai kereskedést az európai híreken túlmenően befolyásolta az is, hogy Janet Yellen, az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed elnöke a Kongresszus gazdasági nagybizottságában lényegében megismételte a szerdai beszédében elmondott gondolatokat, vagyis megerősítette a kamatemelés indokoltságát. Az amerikai piacok számára fontos információkkal szolgálnak majd a mai nap során – USA keleti parti idő szerint reggel 8:30-kor – nyilvánosságra kerülő friss munkaerőpiaci adatok.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,50	1	Németország	0,48	1
Olaszország	1,40	1	Franciaország	0,80	1
Portugália	2,27	0	USA	2,19	1

Csütörtökön enyhén, 1 bázisponttal drágult a legtöbb vizsgált ország államadósságának finanszírozása. A portugál hozamok nem változtak.

Nőtt az olaj és az arany ára

Csütörtökön emelkedtek az olajárak: a texasi WTI 1,14 dolláros, 2,9 százalékos pluszt követően 41,08 dolláros hordónkénti áron zárt, míg az északi-tengeri Brent értéke 1,35 dollárral, 3,2 százalékkal feljebb kerülve 43,84 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Az olaj árfolyam emelkedését alapvetően a dollár gyengülése idézte elő, továbbá hozzájárult az is, hogy a piacok tegnapi várakozásai szerint a mai napon Bécsben sorra kerülő OPEC találkozón talán döntés születhet az olajkínálat visszafogásáról. (Több napja egymásnak ellentmondó és bizonytalan hírek keringenek az OPEC-tagállamok feltételezett szándékairól, különös tekintettel Szaúd-Arábiára.) **Az arany árfolyama is nőtt:** 7,4 dollárral, 0,7 százalékkal feljebb kerülve unciánként 1061,20 dolláron fejezte be a határidős kereskedést. A nemesfém drágulását is a dollár gyengülése idézte elő. Elemzői vélekedések szerint ugyanakkor az egyre nyilvánvalóbbá váló amerikai kamatemelés továbbra is nyomás alatt tartja majd az arany árát.