

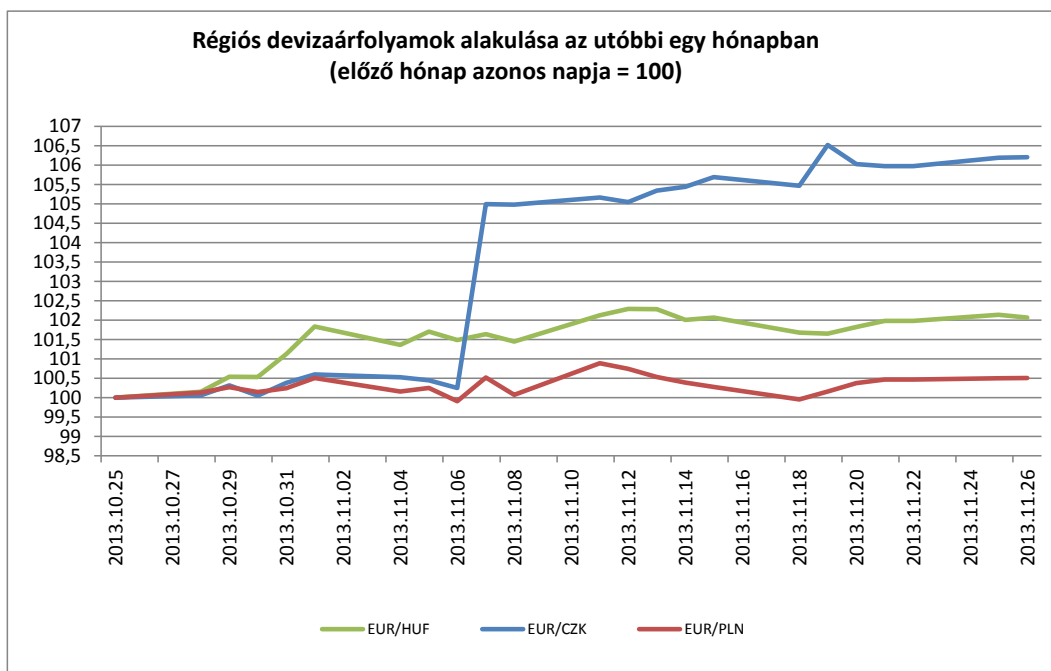


Vezetői összefoglaló

- Optimista hangulat jellemezte a hétfői kereskedési napot az Iránnal való megegyezés hatására: a tengerentúlon a Dow Jones ismét történelmi csúcsponton zárt, a Nasdaq az ezredforduló óta nem látott magasságokban végzett, és Európában is szárnyaltak a vezető tőzsdék.
- Hétfőn szűk tartományban, 298-299 között mozgott az euró/forint kurzus; ma reggel az euró jegyzése a 298-as szint felett tartózkodott.
- A BUX 8,5 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékkal került feljebb; a hazai blue chipek közül a Richter és a Magyar Telekom teljesített jól.
- A magyar állampapírok hétfői másodpiaci kereskedése során 5-6 bázisponttal emelkedtek a hosszabb lejáratú államkötvények hozamai.
- Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 275 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

Magyarország

Mozdulatlan az euró/forint kurzus



Hétfőn szűk tartományban, 298-299 között mozgott az euró/forint kurzus; a délelőtti forinterősödést gyengülés követte, ami után szinte változatlanul 298,5 körül tartózkodtak az euró jegyzései. A forintot a tengerentúlon tapasztalható kockázati étvágy további emelkedése nem segítette, ugyanis ez a dollár erősödésével járt együtt. **Ma reggel az euró jegyzése a 298-as szint felett járt;** a svájci frank/forint árfolyam 0,48 százalékkal lejjebb, míg a dollár/forint árfolyam 0,04 százalékkal feljebb került.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	298,18	0,13%	EUR/USD	1,3531	-0,07%	GBP/USD	1,6155	-0,39%
CHF/HUF	241,77	-0,48%	EUR/CHF	1,2323	0,15%	EUR/CZK	27,27	0,05%
USD/HUF	219,90	0,04%	USD/JPY	101,41	-0,39%	EUR/PLN	4,1952	0,01%

A dollár tegnap felértékelődött a főbb devizákkal, így az euróval szemben is: az euró/dollár árfolyam 1,35-ig mérséklődött, amely összefüggésben állhat a Fed felől középtávon várt eszközvásárlási program lassítással. Az árfolyam csökkenésében még az is szerepet játszott, hogy újabb döntéshozó említette az EKB részéről a negatív kamatláb bevezetésének esélyét, illetve a kamat 25 bázisponttal kisebb volumenű csökkentését. **Ma reggel 1,3531-nál járt az euró/dollár árfolyam;** a svájci frank azonban 0,15 százalékkal gyengült az euróval szemben. **A régiós devizák enyhe leértékelődést mutattak** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Erősödött a hazai börze

A magyar tőzsde profitált a nemzetközi pénz-és tőkepiacokon uralkodó kedvező befektetői hangulatból, mely a hatok és Irán közötti genfi megállapodásnak

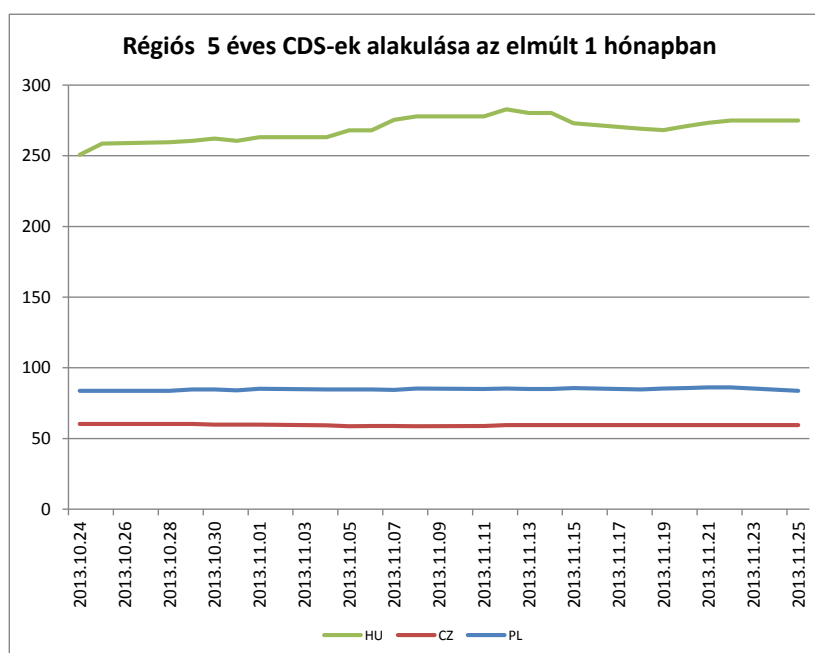
köszönhető. **A BUX végül 0,2 százalékkal erősödött, melyhez 8,5 milliárd forintos forgalom társult.** A hazai részvények közül a Richter 1,1, míg a Magyar Telekom 0,7 százalékkal került feljebb. **A régiós tőzsdék versenyében a török ISE-100 végzett az élen,** miután 1,2 százalékos pozitív tartományban zárt.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18602	0,2
OTP Bank	4372	-0,3
Richter Gedeon	4440	1,1
Magyar Telekom	276	0,7
MOL	14255	-0,1

Emelkedő kötvényhozamok

Hétfőn a hosszabb lejáratú állampapírok körében hozamemelkedés volt tapasztalható a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton csupán a 3 hónapos DKJ hozama változott; az 5, 10, 15 éves benchmark államkötvények hozamai 5-6 bázisponttal kerültek feljebb. **Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 275 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,87	-3
M6	2,94	0
M12	3,19	0
Y3	4,16	2
Y5	4,94	5
Y10	5,94	5
Y15	6,49	6
Bubor ON	3,24	-32
5 év CDS	275	0



Nemzetközi piacok

Visszaesett az amerikai lakások kereslete

Több kedvező gazdasági adat után negatív hírt tettek közzé az amerikai ingatlanpiacról: **a függőben lévő lakásértékesítések száma 0,6 százalékkal visszaesett októberben.** A kereslet csökkenése csak részben magyarázható a kormányzati gépezet leállításával.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 300	0,88	Dow Jones	16 073	0,05
CAC 40	4 302	0,55	S&P 500	1 802	0,15
FTSE 100	6 695	0,31	Nasdaq	3 995	0,08

Az iráni megállapodás segítette a tőzsdéket

Optimista hangulat jellemezte a hétfői kereskedési napot azt követően, hogy Genfben sikerült megállapodni az iráni vezetéssel a nukleáris programról. **A Dow Jones ismét történelmi csúcsponton zárt, a Nasdaq az ezredforduló óta nem látott magasságokban végzett.** A pozitív hangulatot csak a visszaeső lakásértékesítések törték meg, ezzel magyarázható a visszafogott emelkedés, illetve az S&P 500 gyengébb teljesítménye. **Európa vezető tőzsdéi is jól teljesítettek. Csúcson zárt a frankfurti DAX, de a párizsi CAC 40 is 5 éve nem állt ilyen magasan.** Az Iránnal való megállapodás megnyugtatta a befektetőket, a napirenden lévő deflációs veszély ellenére is.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,15	4	Németország	1,73	-2
Olaszország	4,09	1	Franciaország	2,26	-2
Portugália	5,96	-1	USA	2,74	-1

Csökkenő nyersanyagárak

Az olaj árfolyama 0,8 százalékkal csökkent hétfőn, így 94 dolláron zárt. Egyelőre komolyabb csökkenésre nem lehet számítani, a piac részben felkészülve várta az iráni megegyezést. Ugyanakkor, ha tartósan javul a közel-keleti helyzet, a kínálat növekedésével hosszú távon árcsökkenéssel kell számolni. **A decemberi határidős arany ára is lefelé indult el a megegyezést követően, unciánként 1241 dolláron zárt.**