

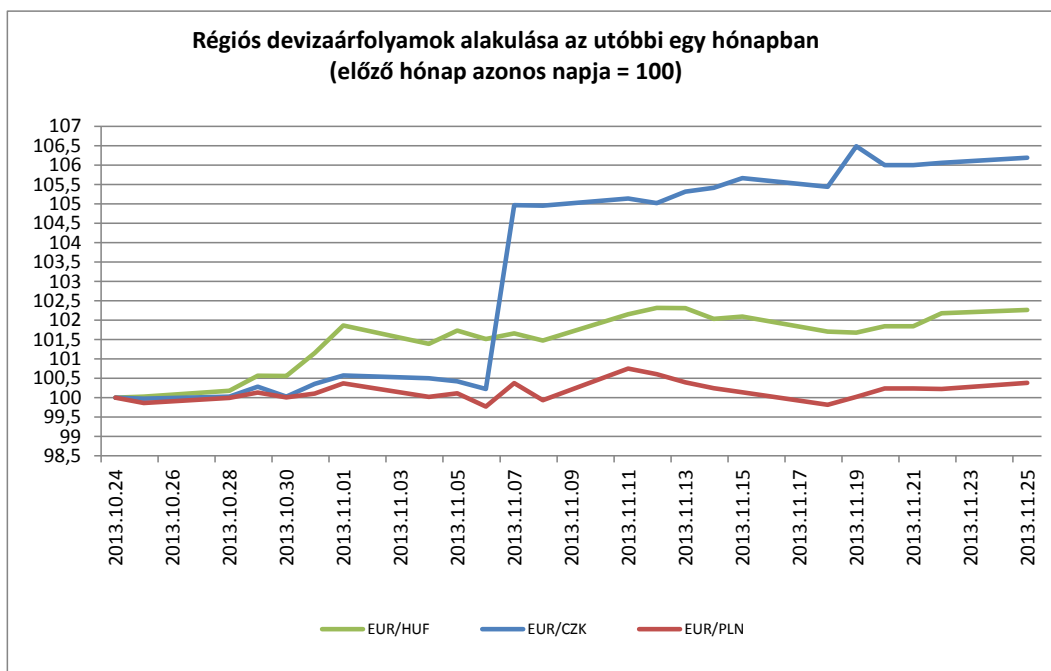


Vezetői összefoglaló

- Amerikában és Nyugat-Európában is emelkedéssel zártak a vezető részvényindexek; fontosabb makroadat a tengerentúlon nem látott napvilágot.
- Péntek reggel a forint 298 alá tudott erősödni az euróval szemben, azonban a délután folyamán ismét a 298,6-os szint közelébe gyengült vissza a hazai fizetőeszköz. Ma reggel az euró jegyzése a 297,8 körüli szinten tartózkodott.
- A BUX közel 7,8 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékkal került lejjebb; a hazai blue chippek közül a Richter tudott erősödést felmutatni.
- A magyar állampapírok pénteki másodpiaci kereskedése során 1-2 bázispontos hozamváltozás volt megfigyelhető.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal nőtt, így 275 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

Magyarország

298 felett zárta a hetet a forint



Péntek reggel a forint 298 alá tudott erősödni az euróval szemben, azonban a **délután folyamán ismét a 298,6-os szint közelébe gyengült vissza a hazai fizetőeszköz.** A kereskedés hangulatalapú volt, a piacok mozgását a jövőben a Fed monetáris lazításával kapcsolatos befektetői várakozások és az EKB további lépései határozhatják meg. **Ma reggel az euró jegyzése a 297,8 körüli szinten tartózkodott;** a svájci frank/forint kurzus 0,42 százalékkal feljebb, míg a dollár/forint árfolyam 0,50 százalékkal lejjebb került.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	297,80	0,00%	EUR/USD	1,3540	0,56%	GBP/USD	1,6219	0,22%
CHF/HUF	242,43	0,42%	EUR/CHF	1,2305	-0,10%	EUR/CZK	27,26	0,18%
USD/HUF	219,82	-0,50%	USD/JPY	101,81	0,69%	EUR/PLN	4,1948	0,05%

Az euró/dollár árfolyam **0,56 százalékkal emelkedett**, a svájci frank azonban 0,10 százalékkal erősödött az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,18, míg a lengyel zloty 0,05 százalékkal értékelődött le** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Kismértékű mínuszban fejezte be a kereskedési napot a BUX

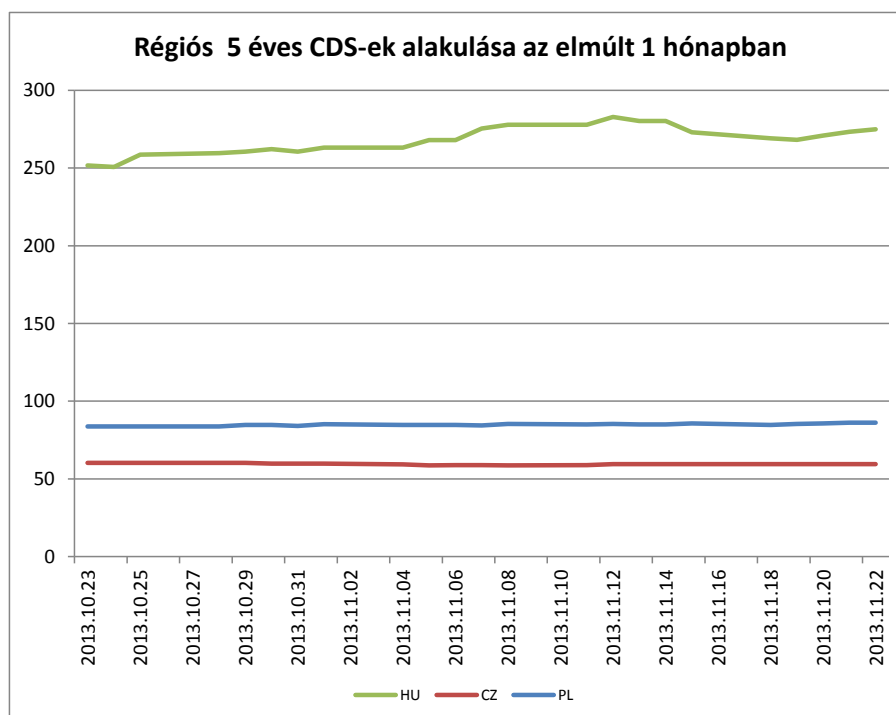
Pénteken nem alakult ki egyértelműen jó hangulat a vezető nyugat-európai tőzsdéken, **a hazai börzén is vegyesen szerepeltek a blue chippek.** Az OTP 1,3, míg a Magyar Telekom 1,4 százalékkal esett; előbbi teljesítményét kedvezőtlenül befolyásolhatta, hogy a Deutsche Bank csökkentette a papírokra vonatkozó célárát. **A BUX végül 0,2 százalékkal került lejjebb, melyhez közel 7,8 milliárd forint forgalom társult.** A régiós tőzsdék közül az orosz RTS és a török ISE-100 emelkedett a legnagyobb mértékben, egyaránt 1,3 százalékkal.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18566	-0,2
OTP Bank	4385	-1,3
Richter Gedeon	4390	1,9
Magyar Telekom	274	-1,4
MOL	14270	-0,3

Enyhe hozammozgások

Pénteken kismértékben változtak a hozamok a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton a 6 hónapos DKJ hozama 1 bázisponttal lejjebb, míg a 12 hónapos DKJ hozama ugyanilyen mértékben feljebb került. A benchmark államkötvények hozamai – az 5 éves kötvény kivételével – 2 bázisponttal csökkentek. **Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal nőtt, így 275 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,90	0
M6	2,94	-1
M12	3,19	1
Y3	4,14	-2
Y5	4,89	1
Y10	5,89	-2
Y15	6,43	-2
Bubor ON	3,56	-2
5 év CDS	275	2



Nemzetközi piacok

Javul a német gazdasági hangulat

Az üzleti bizalom növekedését jelzi a német Ifo indexe november hónapban: az előző havi 107,4-ről 109,3 pontra ugrott az érték, ez a várakozásokat is felülmúlja. Az adat annak tükrében meglepő, hogy a végleges negyedéves GDP-adat is csak 0,3 százalékos bővülésről tanúskodik Németországban.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 219	0,25	Dow Jones	16 065	0,34
CAC 40	4 279	0,59	S&P 500	1 805	0,51
FTSE 100	6 674	-0,11	Nasdaq	3 992	0,58

A londoni tőzsde kivételével emelkedtek a vezető részvényindexek

Nem jelent meg pénteken fontosabb makrogazdasági adat az Egyesült Államokban. A kereskedési hangulat nyugodt volt, a vezető amerikai részvényindexek 0,34-0,6 százalékkal kerültek feljebb. Az S&P 500 történelmi csúcst döntött és először lépte át az 1800 pontos határt, a Dow Jones pedig a hetedik egymást követő hetet zárta erősődéssel. Európában a londoni FTSE 100 a harmadik hetet zárta veszteséggel. A francia és a német tőzsdeindex viszont emelkedett, és elemzők szerint a befektetők továbbra is részvényekbe fognak fektetni, ameddig ilyen alacsony szinten maradnak a kamatok.

10 éves kötvény-hozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,11	0	Németország	1,75	1
Olaszország	4,08	-2	Franciaország	2,28	-1
Portugália	5,97	-8	USA	1,75	1

Pénteken a portugál tízéves államkötvények hozamai mutatták a legnagyobb mozgást: a tovább javuló gazdasági mutatók következtében 8 bázisponttal csökkent a hozam.

Csökkenő olaj-, emelkedő aranyár

Pénteken az olaj árfolyama 0,6 százalékkal csökkent és 94,8 dolláron zárt. Heti viszonylatban azonban növekedett az energiahordozó ára. A héten az árfolyam esésére lehet számítani, mivel megegyezés született az iráni atomprogramról a közel-keleti ország és az Egyesült Államok, illetve a világ vezető hatalmai között. Az arany ára kis mértékben emelkedve unciánként 1244 dolláron zárt pénteken, de heti szinten komoly veszteséget szenvedett.