

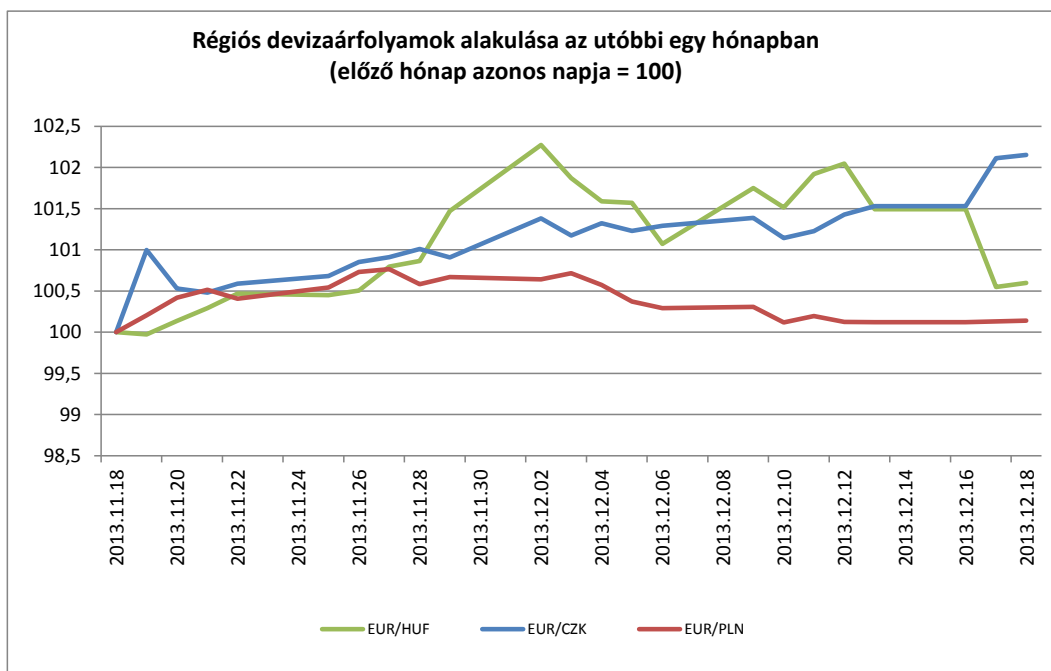


Vezetői összefoglaló

- A világ vezető részvényindexei mínuszban zárták a keddi kereskedést; a befektetők a mai Fed-ülés miatt óvatosabbak voltak.
- Kedden a forint tovább erősödött az MNB kamatvágása és azt követő közlemény hatására: az euró jegyzései 298,5-ig süllyedtek; ma reggel pedig e szint közelében tartózkodtak.
- A BUX 0,9 százalékkal esett az OTP és a MOL gyenge szereplése mellett.
- A magyar állampapírok keddi másodpiaci kereskedése során az államkötvények hozamai 3-3 bázisponttal mérséklődtek.
- A 3 hónapos DKJ-aukción alacsony kereslet mellett – 2,88 százalékos hozamszinttel – újabb történelmi hozammélypont alakult ki.
- Magyarország 5 éves CDS felára 9 bázisponttal esett, így 256 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.

Magyarország

Kéthetes csúcson a forint



Kedden a forint meg tudta őrizni a hétfőn kibontakozott erősödést az euróval szemben, az MNB kamatvágása és közleménye után pedig további erősödést láthattunk: **az euró jegyzései 298,5-ig ereszkedtek, amely kéthetes forintcsúcson felel meg.** A hazai fizetőeszköz felértékelődését segítette, hogy – amellett, hogy az alapkamat 0,20 százalékponttal 3,0 százalékra süllyedt – az MNB a jövőben visszafoghatja a kamatvágások ütemét. **Ma reggel az euró jegyzése a 298,67-es szint közelében tartózkodott,** a dollár/forint árfolyam a 217-es, míg a svájci frank/forint kurzus a 245-ös szint alá süllyedt.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	298,67	-0,14%	EUR/USD	1,3773	0,04%	GBP/USD	1,6282	-0,21%
CHF/HUF	244,92	-0,06%	EUR/CHF	1,2187	-0,18%	EUR/CZK	27,69	0,38%
USD/HUF	216,49	-0,29%	USD/JPY	102,93	-0,03%	EUR/PLN	4,1765	0,10%

A dollár kismértékben, 0,04 százalékkal le-, míg a svájci frank 0,18 százalékkal felértékelődött az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,38 százalékkal gyengült** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Mínuszban fejezte be a kereskedést a BUX

Kedden a vezető tőzsdéken a befektetők óvatosabbak voltak az új vételi pozíciók nyitásával a Fed szerdai ülése miatt. A magyar piacon az eladók kerültek túlsúlyba, melynek következtében **a BUX 10,5 milliárd forintos forgalom mellett 0,9 százalékos mínuszban zárt.** A hazai nagypapírok közül **az OTP-MOL páros teljesített a leggyengébben;** a bankpapír árfolyamának esése elsősorban a tegnapi nap korrekciójának, a nyugati piacok elbizonytalanodásának és az MNB kamatvágásának köszönhető.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18618	-0,9
OTP Bank	4250	-1,4
Richter Gedeon	4485	-0,1
Magyar Telekom	296	0,3
MOL	14310	-1,3

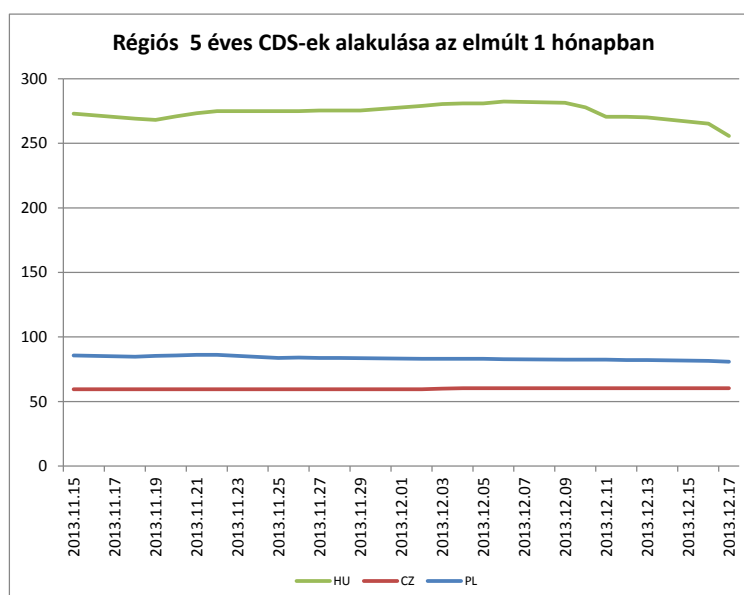
Tovább
mérséklődő
hozamok

Kedden folytatódott a hozamok csökkenése a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Egyedül a 12 hónapos DKJ hozama emelkedett, az államkötvények hozamai 3-3 bázisponttal mérséklődtek. **Magyarország 5 éves CDS felára ezúttal 9 bázisponttal került lejjebb, így 256 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján, amely október vége óta a legalacsonyabb szint.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,91	-1
M6	2,95	0
M12	3,07	2
Y3	4,05	-3
Y5	4,67	-3
Y10	5,65	-3
Y15	6,24	-3
Bubor ON	3,66	-43
5 év CDS	256	-9

Új történelmi
mélypontra a 3
hónapos DKJ
aukciós
átlaghozama

Az ÁKK 3 hónapos diszkontkincstárjegy-aukciót tartott kedden, amelyen rendkívül alacsony, 1,8-szoros lefedettség alakult ki. A meghirdetett, 30 milliárd forintnyi mennyiségre 54,32 milliárd forint vételi ajánlat érkezett, az ÁKK ebből 30 milliárd forintot fogadott el. **Az aukciós átlaghozam 2,88 százalék volt, amely 2 bázisponttal alacsonyabb a legutóbbi aukció átlaghozamánál, így új történelmi hozammélypontra számít.**



Nemzetközi piacok

Optimizmust jelez a német ZEW index

Komoly erősödést mutat decemberben a német ZEW gazdasági hangulatindexe: 54,6 pontról 62 pontra emelkedett az érték. A felmérés befektetők és elemzők megkérdezésén alapul, az adat szerint a német gazdaság erősödést mutat.

Javuló gazdasági hangulat Európában

A mannheimi székhelyű ZEW közzétette hangulatindexét az eurózóna-tagok vonatkozásában is, az eredmény felülmúlta az előzetes várakozásokat: az előző hónaphoz képest 8 pontot emelkedve a decemberi index 68,3 ponton áll.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 085	-0,86	Dow Jones	15 875	-0,06
CAC 40	4 069	-1,23	S&P 500	1 781	-0,31
FTSE 100	6 486	-0,56	Nasdaq	4 024	-0,14

Esés a nemzetközi tőzsdéken a Fed döntése előtt

A hétfői jelentős emelkedés után **tegnap ismét estek a vezető nemzetközi részvényindexek**. Az Egyesült Államok jegybankja várhatóan ma délután jelenti be, hogy változtat-e eszközvásárlási programján. Elemzők szerint az utóbbi idők kedvező gazdasági adatai lehetővé tennék a monetáris szigorítást, de miután a Fed inflációra vonatkozó célja még nem teljesült, valószínűleg csak jövőre kezdődik meg az élénkítő program visszafogása. **Nyugat-Európában nagyobb volt az esés, a vezető indexek 0,56-1,23 százalékkal kerültek lejjebb**. Az eurózónában szintén nem teljesült az Európai Központi Bank inflációs célja, ugyanis az éves alapon 0,9 százalékos pénzromlás messze van az EKB által kitűzött csaknem 2 százalékos céltől.

Vegyesen változtak a 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,10	3	Németország	1,82	-1
Olaszország	4,05	0	Franciaország	2,31	0
Portugália	6,07	1	USA	2,84	-3

A perifériaországok 10 éves kötvényhozamai – az olasz kivételével- ezúttal **kismértékben emelkedtek**. Az amerikai kötvényhozamok azonban lejjebb kerültek, a 10 éves 3 bázisponttal. A piac a ma koradélutáni Fed-bejelentésre vár a gazdasági ösztönzőprogram jövőbeli alakulásával kapcsolatban.

Esett az olaj és az arany ára is

Az olaj árfolyama 0,3 százalékkal csökkent kedden, így hordónként 97,22 dolláron zárt. A legújabb adatok az olajkészletek alakulásáról szerdán jelennek meg. **Az arany árfolyama 1,2 százalékkal esett tegnap, így 1230 dollárba került unciánként**.