

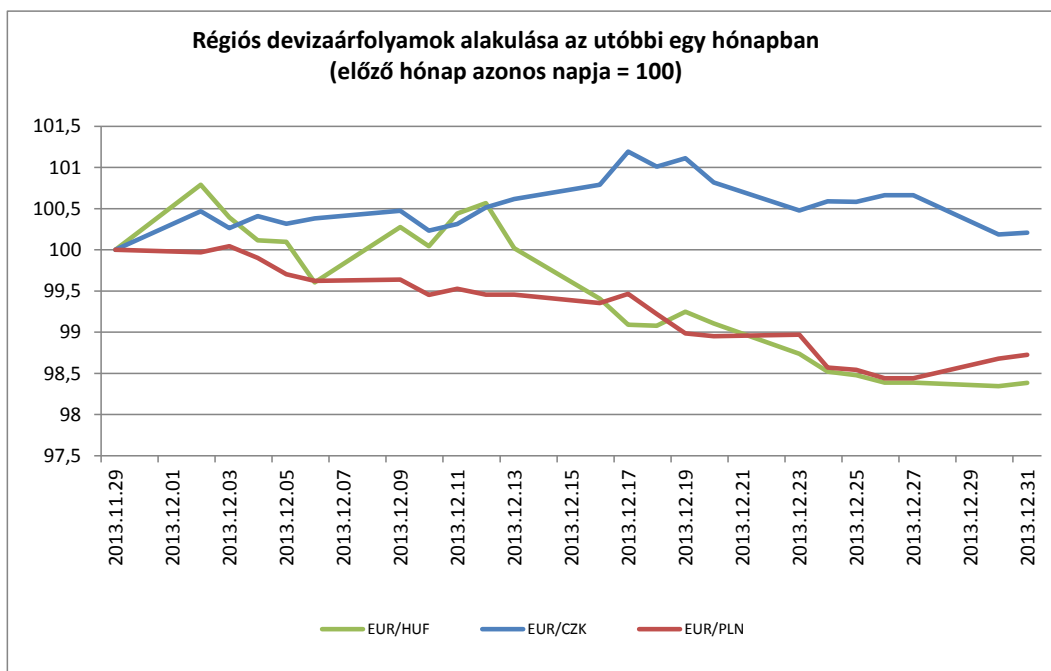


Vezetői összefoglaló

- Alacsony forgalom mellett a világ vezető részvényindexeinek többsége enyhe mínuszban zárta a kereskedést.
- Meg tudta őrizni a korábbi napokban megszerzett erejét a hazai fizetőeszköz, ma reggel az euró jegyzései a 296,38-os szint közelében tartózkodtak.
- A BUX régiós élmezőnyben végzett 1,3 százalékos emelkedésének köszönhetően; a hazai blue chippek mindegyike erősödött.
- A magyar állampapírok hétfői másodpiaci kereskedése során vegyes irányú hozammozgások voltak megfigyelhetőek.
- A 3 hónapos DKJ-aukción a megszokottnál magasabb vételi érdeklődés mutatkozott; az aukciós átlaghozam emelkedett.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 256 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

Magyarország

Meg tudta őrizni erejét a forint



Hétfő reggel 296-296,5 között mozgott az euró/forint árfolyam, amely a déli órákra kismértékű gyengülést követően 297,3-ig emelkedett. A délután során az euró jegyzései visszasüllyedtek, így összességében **meg tudta őrizni a korábbi napokban megszerzett erejét a hazai fizetőeszköz**. A mai, nem túl likvid kereskedési napon nem várható jelentősebb árfolyammozgás, ugyanis nem gyakoriak ilyenkor a vállalati és pénzügyi befektetői megbízások. **Ma reggel a forint a 296,38-as szinten tartózkodott az euróval szemben**; a svájci frank/forint árfolyam 241,78-nál, a dollár jegyzése pedig 0,32 százalékos mérséklődést követően a 214,67-es szinten járt.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	296,38	0,07%	EUR/USD	1,3798	0,42%	GBP/USD	1,6482	0,03%
CHF/HUF	241,78	-0,04%	EUR/CHF	1,2247	-0,10%	EUR/CZK	27,37	-0,17%
USD/HUF	214,67	-0,32%	USD/JPY	104,97	-0,29%	EUR/PLN	4,1451	0,00%

Az euró/dollár kurzus 0,42 százalékkal feljebb került, míg a svájci frank 0,10 százalékkal erősödött az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona ezúttal 0,17 százalékkal felértékelődött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Emelkedett a hazai részvényindex

Mialatt a nyugat-európai piacokon az eladók kerültek túlsúlyba, a hazai tőzsde korábbi hátrányát igyekezett ledolgozni. **A BUX alacsony, 5 milliárd forintos forgalom mellett 1,3 százalékkal került feljebb, így a régiós élmezőnyben végzett**. A hazai nagypapírok mindegyike erősödött, legnagyobb mértékben – 1,8 százalékkal – a Richter Gedeon részvényeinek értéke emelkedett. **A régiós tőzsdék közül egyedül a török ISE-100 nyújtott a hazai börzénél jobb**

teljesítményt: a török index 6,4 százalékos pluszban zárt, amely elsősorban a korábbi napokban bekövetkezett esések korrekciójának köszönhető.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18564	1,3
OTP Bank	4100	1,0
Richter Gedeon	4399	1,8
Magyar Telekom	314	1,0
MOL	14475	0,8

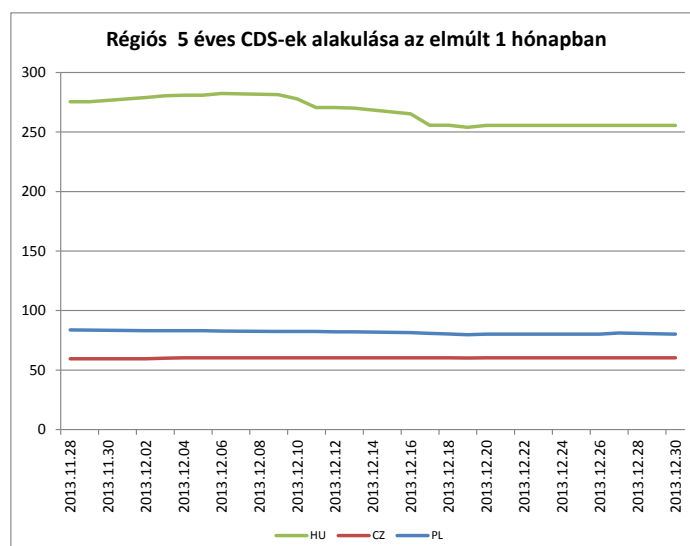
Vegyes hozammozgások

Hétfőn vegyes irányban mozdultak el a rövid és hosszú lejáratú állampapírok hozamai a másodpiaci kereskedés során. Rövid lejáraton a 6 hónapos DKJ hozama 10 bázisponttal esett, míg a benchmark államkötvények hozamai ezúttal 2-7 bázisponttal emelkedtek. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 256 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,86	2
M6	2,85	-10
M12	3,04	-1
Y3	4,01	2
Y5	4,66	5
Y10	5,61	7
Y15	6,26	7
Bubor ON	2,28	-26
5 év CDS	256	0

A megszokottnál erősebb vételi érdeklődés volt tapasztalható a 3 hónapos DKJ aukción

Az ÁKK 3 hónapos diszkontkincstárjegy-aukciót tartott hétfőn, amelyen a megszokottnál magasabb, 2,3-szoros lefedettség alakult ki. A meghirdetett, 50 milliárd forintnyi mennyiségre 116,3 milliárd forint vételi ajánlat érkezett, az ÁKK ebből 55 milliárd forintot fogadott el. **Az aukciós átlaghozam 2,92 százalék volt,** amely 1 bázisponttal magasabb a legutóbbi aukció átlaghozamánál.



Nemzetközi piacok

Javuló amerikai ingatlanpiaci adat

Fél év után ismét nőtt a függőben levő lakásértékesítések száma az Egyesült Államokban: a novemberi adat szerint a bővülés 0,2 százalékos, igaz a várakozások ennél magasabb, 1,1 százalékos értékkel számoltak.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 552	0,39	Dow Jones	16 504	0,16
CAC 40	4 276	0,04	S&P 500	1 841	0,02
FTSE 100	6 731	0,29	Nasdaq	4 154	0,01

Újabb történelmi csúcson a Dow Jones

Az Egyesült Államokban minimális csökkenéssel zárt az S&P 500 és a Nasdaq, míg a Dow Jones ismét csúcst ért el, immár 51. alkalommal az évben. A kereskedés volumene elmaradt az átlagtól, nagy mozgások nem voltak tapasztalhatók; a megjelent amerikai lakáseladási adat sem mozgatta meg érdemben a piacot. Az év utolsó napján rövidített nyitva tartással ugyan, de kinyitnak a tőzsdék. **Európában – alacsony forgalom mellett – mínuszban zártak a vezető tőzsdék.** Ebben közrejátszhatott az az EKB elnöke által tett kijelentés is, miszerint sürgősen további kamatcsökkentéssel élni. Ma Frankfurtban zárva lesz a tőzsde, a párizsi és a londoni börzén azonban fél napos kereskedés lesz.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,14	-10	Németország	1,94	-1
Olaszország	4,10	-12	Franciaország	2,44	-0
Portugália	6,16	13	USA	2,98	-3

Péntekről hétfőre meglehetősen nagy változások jellemezték a tízéves állampapírok piacát. Az olasz hozam 12 bázispontos csökkenése főleg annak köszönhető, hogy tegnap nagy kereslet bizonyult az öt- és tízéves olasz kötvényekre. Az olaszhoz hasonló kockázatú spanyol kötvények hozama is csökkent 10 bázisponttal.

100 dollár alatt az olaj

Az olaj árfolyama 1 százalékos csökkenést követően 99,3 dolláron zárt hétfőn, de így is kéthónapos csúcson áll. **Az arany ára 0,8 százakkal esett vissza tegnap, unciánként 1204 dollárra.** A nyersanyag 30 éve nem teljesített ilyen rosszul, az év eleje óta 28 százalékos csökkenést produkált.