

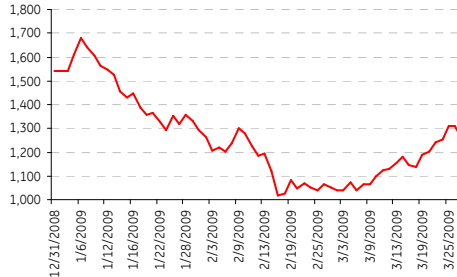
Összefoglaló a befektetési alapokat befolyásoló főbb tőkepiaci mutatók alakulásáról

Grafikonok, táblázatok

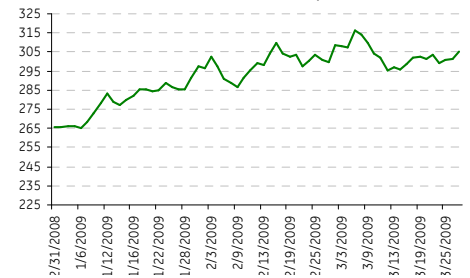
A BUX az elmúlt 3 hónapban



A CETOP20 az elmúlt 3 hónapban



A forint az elmúlt 3 hónapban



Főbb devizák

	múlt héten	múlt év végén	idei változás
forint/euro	301.35	265.49	13.5%
forint/dollár	221.885	190.26	16.6%
euro/dollár	1.358045	1.39525	-2.7%
forint/svájci frank	196.80	178.02	10.5%

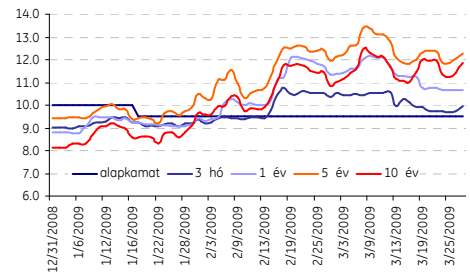
Főbb kamatpiaci mutatók

	múlt héten	múlt év végén	idei változás
MAX	325.7296	349.87	-6.9%
RMAX	374.5508	367.8897	1.8%
KMAX	330.6933	347.8543	-4.9%
5 éves MAK	12.03	9.44	2.59
10 éves MAK	11.42	8.15	3.27
10 éves US Treasury	2.7389	2.2123	0.53
10 éves Bund	3.13	2.951	0.18
10 éves JGB	1.324	1.174	0.15

Főbb részvényi indexek

	múlt héten	múlt év végén	idei változás
BUX	11,178.30	12,241.69	-8.7%
CETOP20	1,255.46	1,539.87	-18.5%
S&P500	832.86	903.25	-7.8%
DAX	4,203.55	4,810.20	-12.6%
FTSE	3,925.20	4,434.17	-11.5%
Nikkei	8,626.97	8,859.56	-2.6%
Hang Seng China	8,481.22	7,891.80	7.5%
MSCI World	841.53	920.23	-8.6%

Írányadó kamatok az elmúlt 3 hónapban



Kamatláb és devizapiac

Az elmúlt hét eseményei: Gyakorlatilag a politikai események uralták a hét eseményeit. A megelőző hétvégén a miniszterelnök lemondásával újra 308-ig gyengült a forint hétfőn, de úgy tűnt a helyzet hamar megoldódik, a jelöltek megvannak és lehet egy viszonylag rövid idő alatt felálló 'régijű hiteles kormány'. Ennek öröme normalizálódott az árfolyam, és 300 körül mozgott a forint. Azonban a hét vége felé egyre világosabban látszott, hogy korán sem olyan egyszerű az új miniszterelnök jelölése, vagy hogy egyáltalán képes-e maradni a jelenlegi vezetés, lesz-e újra koalíció, avagy előrehozott választások jönnek.

Ebben a nehéz helyzetben a várakozásoknak megfelelően hétfőn 9,50%-on tartotta a jegybank az alapkamatot. A kommentből kiderült, hogy 100 bázispontos szigorítást is tárgyalták, de meggyőző fölényrel a változatlan sávot szavazták meg végül. Az állampapírpiacon a hét elején szintén óvatosságot mutatkozott, majd szerdán az ÁKK újra az előző héthez hasonlóan nagyon agresszívan vásárolt vissza az aukción, a 9/F jelű papírból 9,90%-os, a 10/C-ből 10,70%-os, amíg a 12/C-ből 11,60%-os minimum hozam mellett, összesen 76 milliárd forint névértéket. Ezzel jókora lökést adott a piacnak, komoly hozamcsökkenést indukált, majd a forinttal együtt itt is komolyabb visszagyengülés következett, így a referenciahozamok elvesztették a hét erősödésének nagy részét. A régiós devizákat a magyar mellett a cseh kormány válsága szintén megviselte, az előző héthez képest azokat mind gyengülés jellemezte. A lengyel jegybank újabb 25 bázisponttal 3,75%-ra csökkentette irányadó kamatát, amíg a cseh jegybank az MNB-hez hasonló nehéz helyzetben 1,75%-os változatlan szinten hagyta azt.

Várakozások a közeljövőre: Politika mindenek előtt, valószínűleg amíg a jelenlegi bizonytalan helyzet fennmarad a politikában, a befektetők is hasonló viselkedést fognak mutatni. A héten bizalmi mutatók, munkanélküliségi adat lát napvilágot, emellett folytatódik az ÁKK visszavásárlási aukcióinak sorozata, ami az állampapírpiacon egyelőre egyedüli húzóerőnek számít.

Részvénypiac

Az elmúlt hét eseményei a globális részvényi piacokon: Örömmel írjuk le, hogy ismét pluszos hetet tudhatnak maguk a nemzetközi részvényi piacokon. Különösen jól teljesítettek az ázsiai börzék, a japán Nikkei 8,57%-ot emelkedett, amíg a hong-kongi Hang Seng Index több mint 10%-os erősödést produkált. Az emelkedés mögött az egyik tényező az első negyedév végének közeledte, miszerint az alapkezelők szeretnék a korábbiaknál jobb hozamot felmutatni ügyfeleik számára. A hét végére azonban elfogyott a lendület - különösen a ralizó pénzügyi ágazat papírjaiból - az amerikai S&P 500 pénteken 2%-ot veszített értékéből.

Az elmúlt hét eseményei az EMEA részvényi piacokon: Az előző időszak kettős optimizmusában (erősödő régiós devizák, emelkedő tőzsdék) némi fordulat következett be, szerencsére azonban csak az egyik tényező változott. A tőzsdék emelkedése ugyanis folytatódott (az MSCI EMEA Index 2,6%-kal került feljebb), a devizák erősödése ugyanakkor megfordult. A régiós devizák 3-4%-kal gyengültek a dollárral, és 1-2%-kal az euróval szemben, amiben feltételezhetően nagy szerepe volt a magyar és a cseh kormányválságoknak. A héten továbbra is a figyelem középpontjában maradt a régió kapcsán az IMF - a térség országai közül Románia és Szerbia is hitelcsomagról egyezett meg a Valutaaalappal. A magyar piac legfontosabb híre a bankszektorra vonatkozott: IMF forrásból a magyar állam 400, illetve 120 milliárd forintos hitelt nyújt az OTP-nek, illetve az FHB-nek - elsősorban a vállalati szektor hitelezésének serkentése céljából. A piac a bejelentést alapvetően pozitívan fogadta, hiszen a hitelek javítják a bankok likviditási pozícióit.

Várakozások a közeljövőre: A jövő héten kerül megrendezésre a G20-ak találkozója Londonban, ami kitüntetett figyelmet fog élvezni a befektetők részéről. A csúcson fog először találkozni egymással Obama amerikai elnök és kínai kollégája Zsiabo, illetve kérdéses, hogy születik-e olyan határozat, amely meg tudja nyugtatni a továbbra is rendkívül feszült piaci hangulatot. Lassan megindul az első negyedéves jelentési szezon, ám addig is érdemes lesz figyelni a jövő héten az USA-ban publikálásra kerülő munkaerő-piaci adatokra, valamint az Európai Központi Bankra csütörtöki kamatdöntésére.

Hétfő reggeli hír továbbá, hogy az OMV eladta 21%-os MOL részesedését az orosz Surgutneftegaz nevű olajcégnek - a tranzakcióra a hírek szerint 19.212 forintos részvényárfolyamon került sor (a MOL pénteki záróra 9.940 forint volt).