

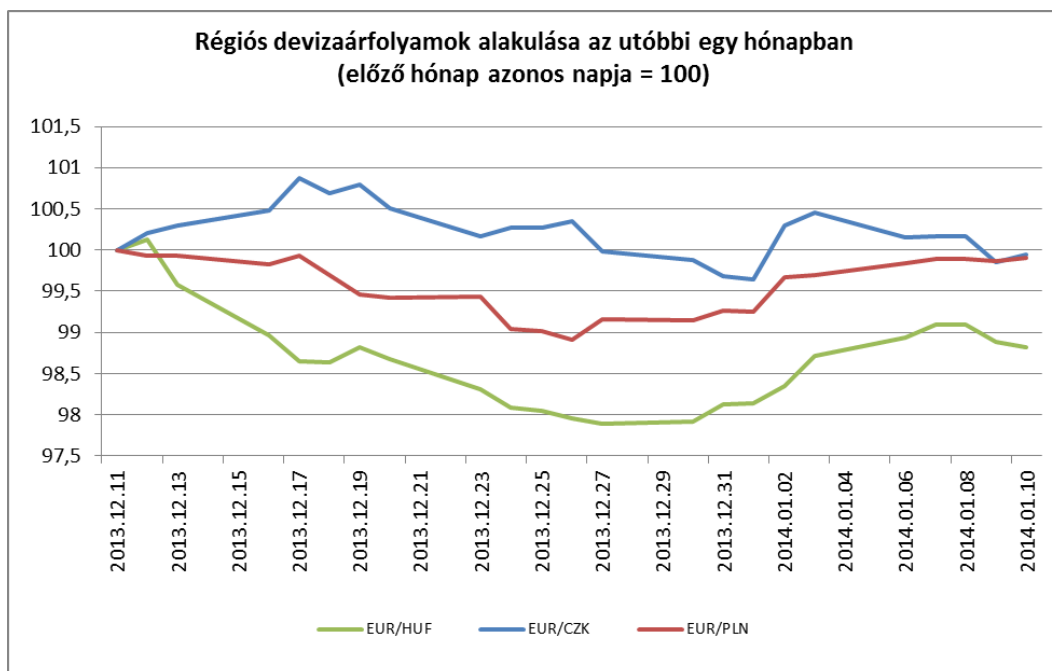


## *Vezetői összefoglaló*

- Borús hangulat jellemezte a világ vezető tőzsdéin a kereskedést.
- A forint szorosan tartotta magát a 300 forintos euró/forint árfolyamszint közelében tegnap.
- A hazai börze 11,5 milliárd forintos forgalom mellett 1,6 százalékos pluszban zárt, mellyel a legjobb teljesítményt nyújtotta a régióban.
- A másodpiaci állampapírhozamok meredeken csökkentek csütörtökön, a benchmark kötvények hozama csökkent a legnagyobb mértékben
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 236 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- A külkereskedelmi mérleg többlete 2013 novemberében 237 millió eurós javulást mutatott 2012 azonos időszakához képest.

## Magyarország

300-as szintnél tartja magát a forint



A forint egész csütörtökön a 300-as euró/forint árfolyamszint közelében mozgott. Mario Draghi, az EKB elnöke tegnapi nyilatkozata szerint továbbra is indokolt a laza monetáris politika fenntartása, melyet követően az euró gyengülni kezdett. Ma reggel az euró jegyzése a 299,46-os szint körül tartózkodott. A forint 0,29 százalékkal erősödött a dollárral szemben, míg a svájci frank/forint árfolyam 0,23 százalékkal került feljebb.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	299,46	-0,08%	EUR/USD	1,3613	0,25%	GBP/USD	1,6479	0,19%
CHF/HUF	242,43	0,23%	EUR/CHF	1,2341	-0,32%	EUR/CZK	27,41	-0,14%
USD/HUF	219,88	-0,29%	USD/JPY	104,91	0,06%	EUR/PLN	4,1744	0,06%

A dollár 0,25 százalékkal gyengült, miközben a svájci frank 0,32 százalékkal erősödött az euróval szemben. A régiós devizák közül a cseh korona 0,14 százalékkal erősödött, míg a lengyel zloty 0,06 százalékkal gyengült a közös európai fizetőeszközzel szemben.

Régiós legjobbként zárt tegnap a BUX

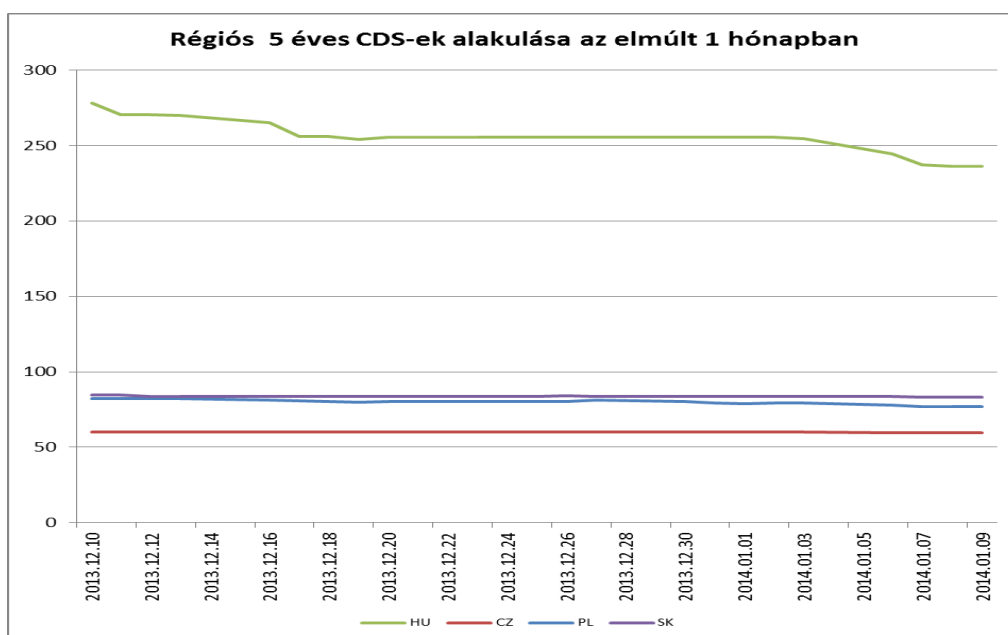
1,6 százalékkal erősödött a BUX értéke, melyhez 11,5 milliárd forintos forgalom társult. Az összes vezető hazai részvényindex pozitívan zárt, legnagyobb mértékben a Richter emelkedett, de a Telekom és az OTP részvények is 2, illetve 1,8 százalékkal tudtak emelkedni. Ezzel az eredménnyel a hazai tőzsde zárt legjobban a régióban, a legrosszabb teljesítményt a török, illetve a lengyel börze nyújtotta.

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	18986	1,6
OTP Bank	4336	1,8
Richter Gedeon	4520	3,0
Magyar Telekom	313	2,0
MOL	14350	0,5

## Nagymértékű hozamcsökkenés

Csütörtökön meredek hozamcsökkenés következett be a másodpiaci állampapírok piacán. A benchmark kötvények csökkentek a legnagyobb mértékben, 15 éves lejáraton 13 bázisponttal, 10 éves lejáraton 10 bázisponttal, 3 és 5 éves lejáraton 7-7 bázisponttal csökkentek a hozamok. Rövid lejáraton legnagyobb mértékben a 6 hónapos DKJ hozama csökkent 6 bázisponttal. Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így 236 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,83	-2
M6	2,79	-6
M12	3,03	-2
Y3	3,84	-7
Y5	4,50	-7
Y10	5,46	-10
Y15	6,07	-13
Bubor ON	2,22	-4
5 év CDS	236	-0



### 3,5,10 éves államkötvény-aukciók

Magas lefedettség mellett, az aukciós átlaghozam a 3 éves államkötvény esetében 23 bázisponttal emelkedett, az 5 éves és 10 éves lejáraton pedig 9, illetve 7 bázisponttal csökkent a 2013. december 12-i aukció átlaghozamához képest. Az aukciós átlaghozamok a 2014. január 8-i másodpiaci referenciahozamoknál 11-41 bázisponttal voltak magasabbak.

### Nőtt a külkereskedelmi mérleg többlete

A KSH jelentése szerint novemberben 804 millió euró volt a külkereskedelmi többlet. Múlt novemberben az export euróban számított értéke 0,8%-kal nőtt, az importé 2,6%-kal csökkent 2012 novemberéhez viszonyítva. A külkereskedelmi mérleg többlete 237 millió eurós javulást mutatott 2012 azonos időszakához képest.

## Nemzetközi piacok

### Bővült a német ipari termelés

Negyed év után először növekedett az ipari termelés volumene Németországban. A novemberi adatok szerint a termelés 1,9 százalékkal bővült – szezonálisan kiigazítva – az előző hónapoz képest. Éves alapon a növekedés 3,5 százalékos.

### Kevesebb segélykérő az Egyesült Államokban

A megelőző héten 330 ezer új segélykérőt regisztráltak az Egyesült Államokban, ez a várakozásokat némileg alulmúlja. Ugyanakkor az év végi leállások miatt nem teljesen pontos a felmérés. A négyhetes mozgóátlag 348 ezer fő volt.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 422	-0,80	Dow Jones	16 445	-0,11
CAC 40	4 225	-0,84	S&P 500	1 838	0,03
FTSE 100	6 691	-0,46	Nasdaq	4 156	-0,23

### Borús hangulat jellemezte a vezető tőzsdéket

Noha a kedvező munkaerőpiaci adatok pozitív irányba indították el az amerikai tőzsdéket, a nap végére a részvényindexek eséssel zártak – kivéve a S&P 500-at. Ma azonban újabb fontos adatok érkeznek a munkaerőpiacról, ezek nagyot lendíthetnek a kereskedéseken. A pozitív tengerentúli és európai makrohírek ellenére is estek a vezető nyugat-európai indexek, a tőzsdéket eladási hullám jellemezte. Az Európai Központi Bank tegnap megerősítette, hogy hajlandó beavatkozásra a pénzpiacokon, és ez is növelheti a befektetők bizalmát, amely kedvezőleg hathat a pénteki kereskedésre.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,77	-2	Németország	1,91	1
Olaszország	3,91	2	Franciaország	2,42	5
Portugália	5,41	1	USA	2,97	-3

A tízéves állampapírhozamokat nem jellemezte nagy mozgás tegnap, kivéve a francia hozamot, amely 5 bázisponttal emelkedett azt követően, hogy számvevőszék jelezte, az ország adósságszintje veszélyzónába került.

### 8 hónapos mélypontra az olaj árfolyama

Május óta nem látott mélypontra süllyedt **az olaj árfolyama** csütörtökön: **0,7** százalékkal esve **91,7 dolláron zárt. Az arany ára 0,3** százalékkal emelkedett és unciánként **1229 dolláron fejezte be a kereskedést.**