

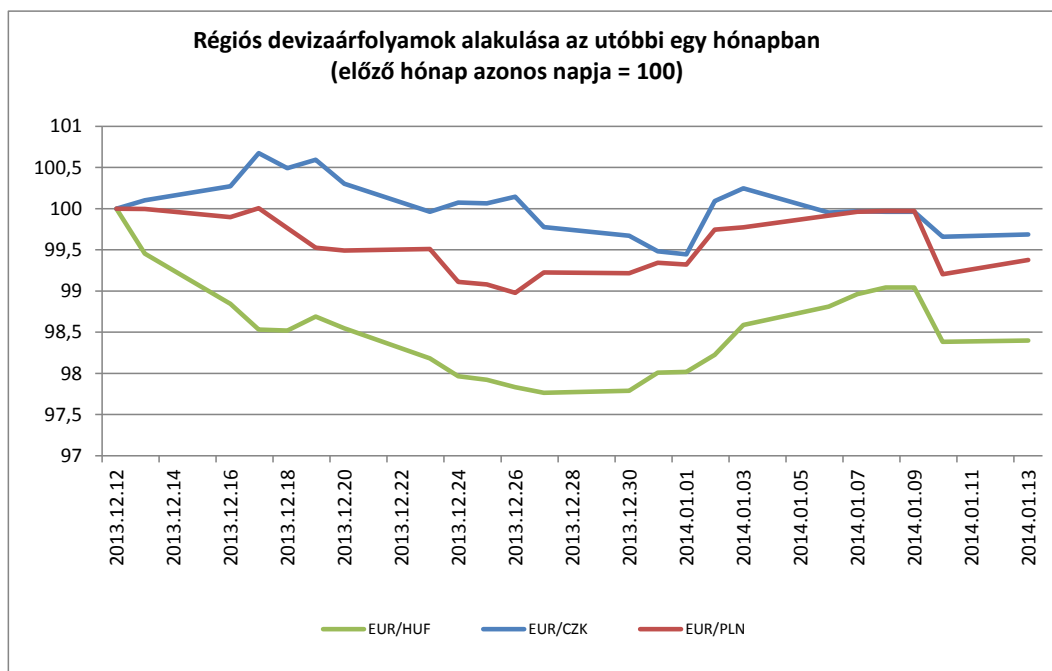


## *Vezetői összefoglaló*

- A világ vezető részvényindexeinek többsége pozitív tartományban zárt pénteken.
- Pénteken a forint 298,5-nél egyhetes csúcsra ért az euróval szemben. Ma reggel az euró jegyzése a 298,14-es szint körül tartózkodott.
- A BUX 0,6 százalékos pluszban zárta a pénteki kereskedést; a Richter részvényeinek értéke 2010 óta nem látott szintre emelkedett.
- A másodpiaci állampapírhozamok vegyes irányú elmozdulást mutattak rövid és hosszú lejáraton is.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal tovább mérséklődött, így 235 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

## Magyarország

Egyhetes csúcsra ért a forint az euróval szemben



A vártnál gyengébb amerikai munkaerő-piaci adat hatására a forint erősödni kezdett és az euróval szemben 298,5 körül egyhetes csúcsot ért el. A gyenge adat azért segíti a hazai fizetőeszközt, mert a Fed elnyújthatja eszközvásárlási programjának lassítását, ami átmeneti fellélegzést hozhat a feltörekvő piacokon (így a forint piacán is) a dollár gyengülésén keresztül. **Ma reggel az euró jegyzése a 298,14-es szint körül tartózkodott.** A forint a dollárral szemben 0,92 százalékkal, míg a svájci frankkal szemben 0,31 százalékkal értékelődött fel.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	298,14	-0,44%	EUR/USD	1,3678	0,48%	GBP/USD	1,6499	0,12%
CHF/HUF	241,69	-0,31%	EUR/CHF	1,2323	-0,15%	EUR/CZK	27,36	-0,18%
USD/HUF	217,86	-0,92%	USD/JPY	103,39	-1,45%	EUR/PLN	4,1456	-0,69%

Az euró/dollár kurzus 0,48 százalékkal feljebb, miközben az euró/svájci frank árfolyam 0,15 lejjebb került. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,18, míg a lengyel zloty jelentős mértékben, 0,69 százalékkal erősödött a közös európai fizetőeszközzel szemben.**

Enyhe pluszban zárta a hetet a BUX

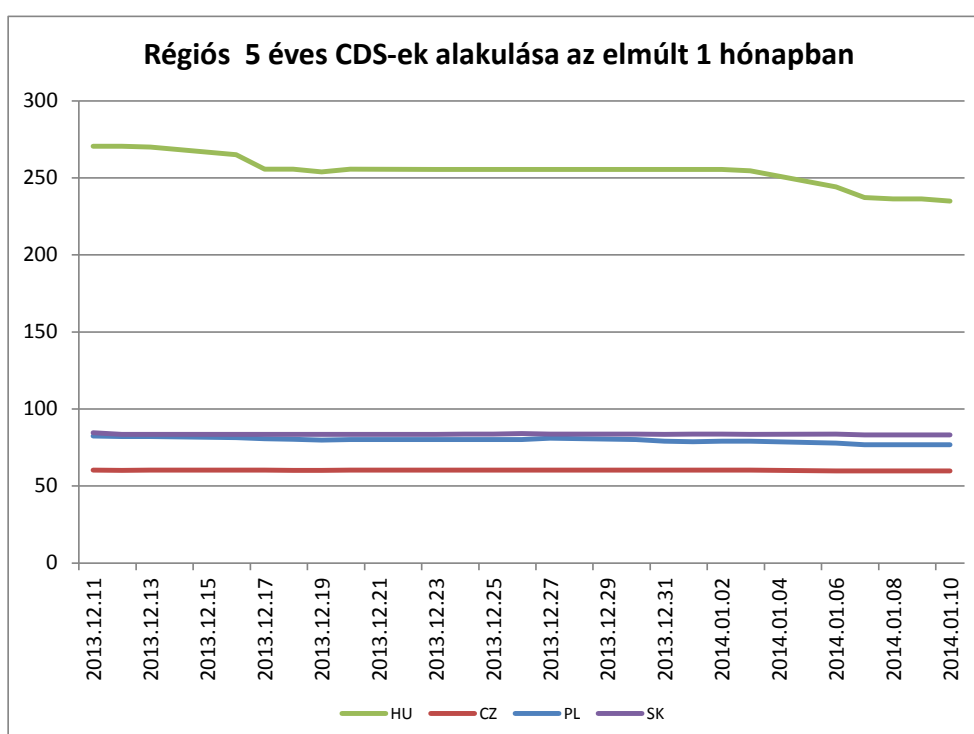
Pénteken – a nyugat-európai tőzsdékhez hasonlóan – a hazai börze is eséssel reagált a tengerentúlon csaldást okozó munkaerő-piaci adatokra. Azonban a tőzsdezárást megelőző vételeknek köszönhetően **a BUX 0,6 százalékos pozitív tartományban zárta a hét utolsó kereskedési napját.** A hazai blue chippek közül az OTP és a Richter részvényeinek értéke emelkedett; a gyógyszercég papírjainak árfolyama 2010 óta nem látott szintre erősödött. **A régiós tőzsdék közül a török ISE-100 teljesített a legjobban, amely 2,3 százalékkal került feljebb.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	19102	0,6
OTP Bank	4387	1,2
Richter Gedeon	4599	1,7
Magyar Telekom	309	-1,3
MOL	14290	-0,4

## Vegyes irányú hozamváltozások

Pénteken hozamcsökkenés-és emelkedés is megfigyelhető volt az állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton a 12 hónapos DKJ hozama 5 bázisponttal esett, így 3 százalék alá került. A benchmark kötvények közül a 3 éves lejáratú hozama csökkent 2 bázisponttal, a többi államkötvény hozama emelkedést mutatott. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal tovább mérséklődött, így 235 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,81	-2
M6	2,80	1
M12	2,98	-5
Y3	3,82	-2
Y5	4,51	1
Y10	5,50	4
Y15	6,08	1
Bubor ON	2,18	-4
5 év CDS	235	-1



## Nemzetközi piacok

### Bővült az ipari termelés Franciaországban

Az elmúlt hónapok folyamatos visszaesését és stagnálását követően **decemberben 1,3 százalékkal növekedett az ipari termelés volumene Franciaországban az előző hónaphoz képest.** Éves alapon a bővülés 1,5 százalékos.

### Stagnál a brit feldolgozóipar

**A várakozások ugyan minimális, 0,4 százalékos bővüléssel számoltak a novemberi hónapot illetően, a feldolgozóipar stagnálást mutat Nagy-Britanniában.** Az éves teljesítményt nézve azonban továbbra is enyhe növekedés jellemzi a szektort.

### Vegyes munkaerőpiaci adatok az USA-ban

**Decemberben mindössze 74 ezer új munkahely létesült a magánszektorban az előzetesen várt 196 ezer helyett.** Az év utolsó hónapjában hagyományosan erős kereskedelmi szektor bővült, de az építőiparban csökkentek az álláshelyek. **A munkanélküliség ráta ugyanakkor csökkent 7 százalékról 6,7 százalékra: ilyen alacsony értékre 2008 októbere óta nem volt példa az Egyesült Államokban.** Az elemzők megállapítása szerint a kedvező adat a munkaerőpiac szűkülésének (nyugdíjazások, álláskeresés feladása) és nem a valós teljesítménynövekedésnek köszönhető.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 473	0,55	Dow Jones	16 437	-0,05
CAC 40	4 251	0,61	S&P 500	1 842	0,21
FTSE 100	6 740	0,73	Nasdaq	4 175	0,45

### A vezető indexek többsége emelkedett

**A pénteki tőzsdei kereskedést a csalódást keltő foglalkoztatási adatok befolyásolták a tengerentúlon,** mivel azonban az elmúlt időszakban több kedvező makroadat látott napvilágot (a foglalkoztatással együtt például a csökkenő munkanélküliségi ráta), a befektetők továbbra is bíznak abban, hogy az amerikai gazdaság magára talált. **Két napi esést követően pluszban zárták a napot a vezető európai részvényindexek:** a még csütörtökön megjelent kedvező német, valamint az éves alapon szintén bővülő brit feldolgozóipari adat segítette a tőzsdéket. A pozitív hírekhez sorolható az is, hogy az Eurostat 0,4 százalékról 0,3 százalékra módosította az eurózóna gazdaságának szűkülését a harmadik negyedévben.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,81	4	Németország	1,85	-6
Olaszország	3,92	2	Franciaország	2,37	-5
Portugália	5,36	-6	USA	2,86	-11

Számottevő mértékben csökkent a tízéves amerikai papírok hozama: ennek oka a pénteken közzétett foglalkoztatási adatokban keresendő.

## Emelkedő nyersanyagárak

A kínai import adatoknak és a gyengülő dollárnak köszönhetően **1,2 százalékkal, 92,7 dollárra emelkedett az olaj árfolyama pénteken**, de az egész hetet tekintve 1,3 százalékos a csökkenés. **Az arany árfolyama 1,4 százalékkal ment feljebb pénteken**, így unciánként 1247 dollárt ért: ez négyhetes csúcsnak felel meg.