

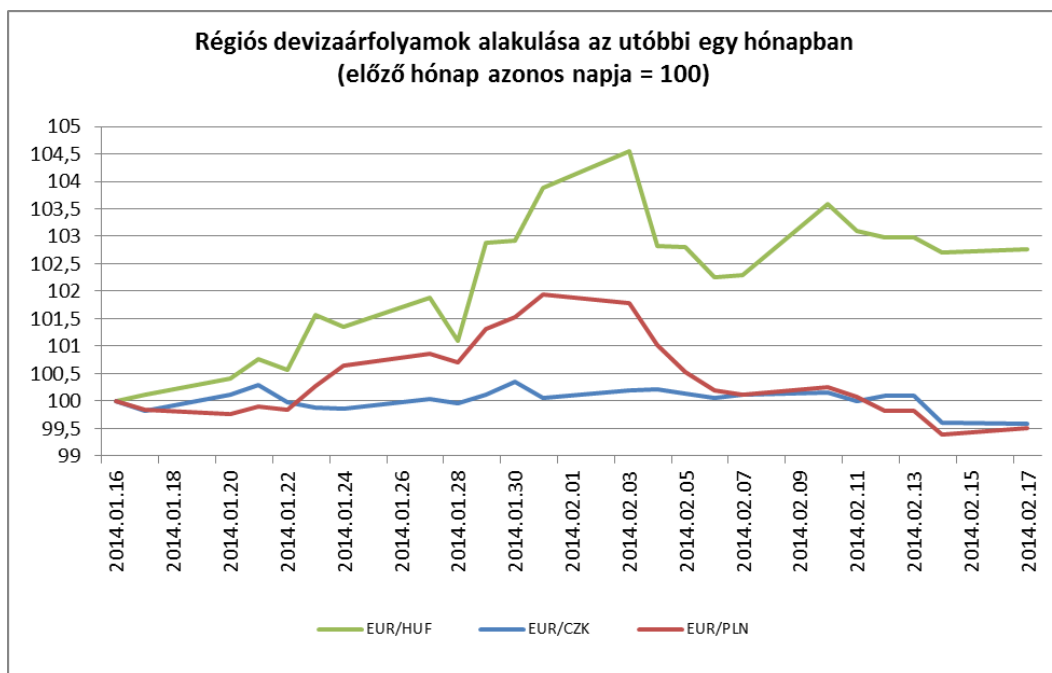


## *Vezetői összefoglaló*

- Erősödtek pénteken a vezető nemzetközi részvényindexek a kedvező európai növekedési és a tengerentúli vállalati adatoknak köszönhetően.
- A vártnál is nagyobb GDP növekedés, illetve az inflációs adat hatására a forint jelentősen erősödött; az euró/forint árfolyam ma reggel a 308,28-as szint közelében tartózkodott.
- A BUX 1,2 százalékos pluszban zárta a pénteki kereskedést; a Magyar Telekom kimagasló mértékben, 5,4 százalékkal erősödött.
- Pénteken hozamcsökkenés volt megfigyelhető a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos csökkenést követően 258 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.
- Az államháztartás bruttó, konszolidált, névértéken számított adóssága a GDP 79,0 százalékát érte el 2013 végén.

## Magyarország

Nagyot erősödött a forint



**A pénteken megjelent kedvező GDP adat hatására jelentős erősödést mutatott a forint a hét utolsó napján.** Péntek reggel még 311 fölött járt az euró jegyzése, majd kora délután már a 309-es szint alá került. Ezután a 308-309-es szint körüli ingadozás jellemezte a forint euróval szembeni árfolyamát. **Ma reggel az euró jegyzései a 308,28-as szint körül tartózkodtak.** A forint a svájci frankkal szemben 0,82 százalékkal, a dollárral szemben viszont ennél is nagyobb mértékben, több mint 1 százalékkal erősödött. Ezzel a dollár árfolyama 225 forint alá süllyedt.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	308,28	-0,88%	EUR/USD	1,3708	0,20%	GBP/USD	1,6784	0,80%
CHF/HUF	252,38	-0,82%	EUR/CHF	1,2214	0,03%	EUR/CZK	27,38	-0,40%
USD/HUF	224,60	-1,11%	USD/JPY	101,58	-0,22%	EUR/PLN	4,1448	-0,29%

A dollár 0,2 százalékkal, míg a svájci frank 0,03 százalékkal gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is erősödni tudott az euróval szemben,** előbbi 0,4 százalékkal, utóbbi 0,29 százalékkal.

Jól teljesített a hazai tőzsde

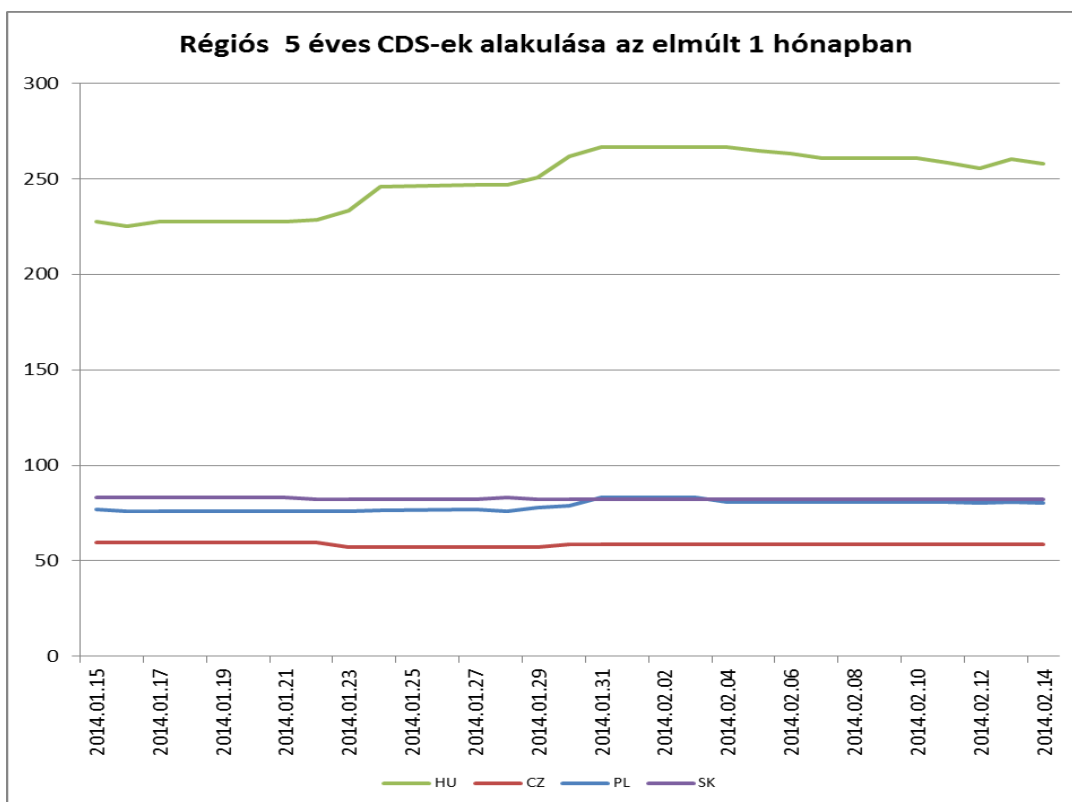
**A vártnál is nagyobb GDP növekedés, illetve a változatlan inflációs adat megjelenésének hatására a BUX kiemelkedően teljesítve, 1,2 százalékos pluszban zárt.** Az 5,4 százalékos értéknövekedést jelentő legjobb eredményt a Telekom papírjai érték el. A haza tőzsdénél egyedül a török tudott jobb teljesítményt nyújtani, miközben a legnagyobb mértékben a lengyel WIG-20 veszített az értékéből.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18249	1,2
OTP Bank	4210	0,7
Richter Gedeon	3999	-0,1
Magyar Telekom	332	5,4
MOL	13750	1,0

## Csökkenő hozamok

Pénteken rövid és hosszú lejáratokon is csökkentek a hozamok a magyar állampapírok másodpiaci kereskedésében. A DKJ-k hozamai 3-8, míg a benchmark államkötvények hozamai 3-5 bázisponttal kerültek lejjebb. Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos csökkenést követően 258 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,00	-3
M6	3,00	-3
M12	3,28	-8
Y3	4,71	-3
Y5	4,98	-4
Y10	5,95	-4
Y15	6,48	-5
Bubor ON	2,52	-11
5 év CDS	258	-2



Az MNB ma megjelent közleménye szerint az államháztartás bruttó, konszolidált, névértéken számított adóssága a GDP 79,0 százalékát érte el 2013 végén. Az adósságot a negyedik negyedévben a nettó adósságfelvétel 17 milliárd forinttal növelte, míg a forint árfolyamváltozása 38 milliárd forinttal csökkentette. Az előzetes adatok szerint a háztartások nettó finanszírozási képessége 2013-ban a GDP 5,3 százalékát érte el.

## Nemzetközi piacok

### Európai GDP

Az eurózónában 0,3, az EU28 területén 0,4 százalékos volt a GDP-növekedés 2013 negyedik negyedévében az Eurostat gyorsbecslése szerint. Ez 2012 azonos időszakához képest 0,5, illetve 1 százalékos emelkedést jelent a szezonálisan kiigazított adatok szerint. Az egész 2013-as évet tekintve viszont az eurózónában 0,4 százalékkal csökkent a GDP, míg az EU28 területén 0,1 százalékkal emelkedett.

### Csökcent az USA ipari termelése

Váratlanul 2009 májusa óta nem látott mértékben csökkent az USA ipari termelése januárban. A 0,3 százalékos csökkenés a rendkívüli hidegnek köszönhető. Leginkább a feldolgozóipar (0,8%) és a bányászat (0,9%) esett vissza.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 662	0,68	Dow Jones	16 154	0,79
CAC 40	4 340	0,63	S&P 500	1 839	0,50
FTSE 100	6 664	0,07	Nasdaq	4 244	0,08

### Pozitív heti zárás a nemzetközi tőzsdéken

Az év eddigi legjobb hetét produkálták a vezető amerikai részvényindexek, a Nasdaq indexe 2000 júliusa óta nem mászott ilyen magasra. A piacot nem igazán érdekelte, hogy visszaesett az USA ipari termelése, inkább a kedvező vállalati hírekre fókuszáltak. Nyugat-Európában elsősorban a vártnál jobb gazdasági növekedési adatnak örülhettek a befektetők, a tavalyi negyedik negyedéves GDP adat ugyanis bizakodásra adhat okot.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,59	-4	Németország	1,69	2
Olaszország	3,68	-2	Franciaország	2,29	2
Portugália	5,93	-9	USA	2,75	1

## Olaj, arany

**Az olaj árfolyama 0,1 százalékot esve 100,3 dolláron zárt pénteken.** Az esésben a vártnál gyengébb amerikai ipari termelési adat játszott szerepet. Az előző heti záráshoz képest a nyersanyag 0,4 százalékos növekedést produkált. **Az arany árfolyama több mint 4 százalékkal emelkedett a múlt héten,** így 1318,6 dolláros unciánkénti áron zárta a hetet.