

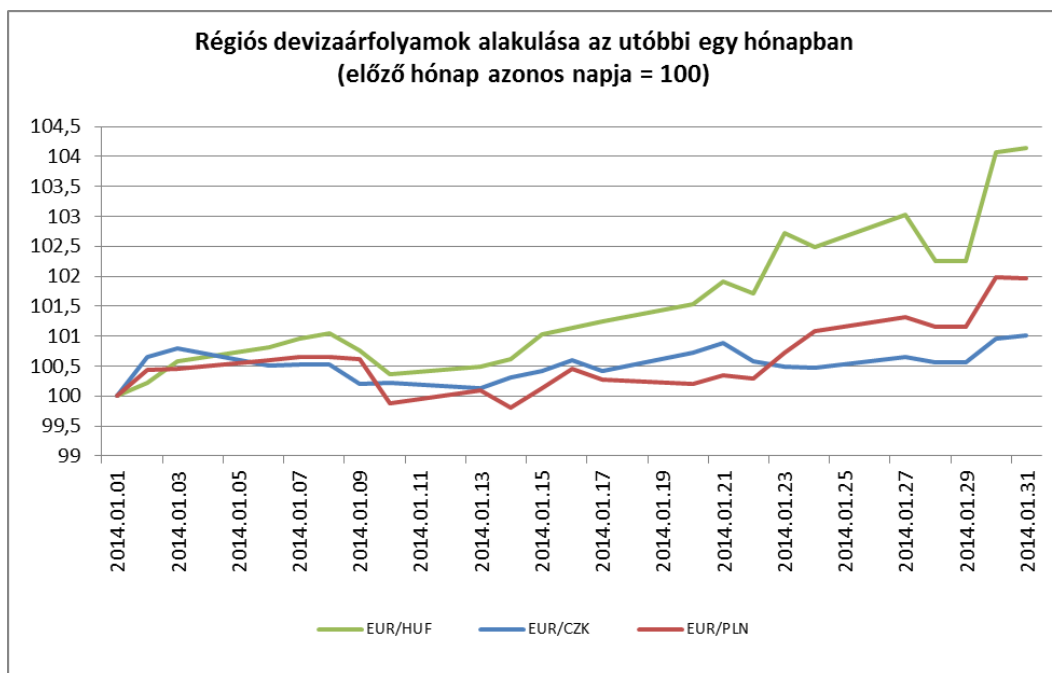


Vezetői összefoglaló

- A nemzetközi részvényindexek többsége ezúttal pozitív tartományban zárt; az emelkedést elsősorban a tegnap megjelent amerikai GDP-adat segítette.
- Nem tudott érdemi erősödést felmutatni a mélypontokról a forint a főbb devizákkal szemben. Ma reggel az euró jegyzése 309,9 körül tartózkodott.
- A BUX 0,4 százalékkal haladta meg szerdai záróértékét; a hazai blue chippek többsége támogatta az emelkedést.
- Csütörtökön 16-41 bázisponttal emelkedtek a hozamok a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során.
- Magyarország 5 éves CDS felára 11 bázisponttal feljebb került, így 262 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.
- 2013 novemberében az export mértéke 6,3 százalékkal, míg az import volumene 2,9 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva, amely így az év tizenegyedik hónapjában 825 millió eurós többletet eredményezett.
- 2013 decemberében a belföldi- és az exportárváltozás eredőjeként az ipari termelői árak átlagosan 0,5 százalékkal nőttek az előző hónapoz képest.

Magyarország

Nem talált magára a forint



Tegnap délig a forint tovább gyengült a főbb devizákkal szemben: az euró/forint kurzus 312,5-nél kétéves, a svájci frank/forint árfolyam 255,5-nél másfél éves, míg a dollár/forint árfolyam 230-nál öthavi mélyponton tartózkodott. A javuló külpiaci légkör hatására ugyan a forint mutatott erősödést, azonban **az euró jegyzései az esti órákban és ma reggel is a 309-es szint fölött jártak.** A svájci frank egy egységéért 253,16, míg a dollár egy egységéért 228,20 forintot kértek ma reggel a bankközi piacon.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	309,92	0,36%	EUR/USD	1,3549	-0,72%	GBP/USD	1,6474	-0,52%
CHF/HUF	253,16	0,34%	EUR/CHF	1,2227	-0,04%	EUR/CZK	27,59	0,24%
USD/HUF	228,20	0,93%	USD/JPY	102,40	-0,05%	EUR/PLN	4,2327	0,22%

A dollár 0,72 százalékkal értékelődött fel az euróval szemben, míg az euró/svájci frank kurzus gyakorlatilag nem változott. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,24, míg a lengyel zloty 0,22 százalékos gyengülést mutatott** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Pluszban zárt a hazai tőzsde

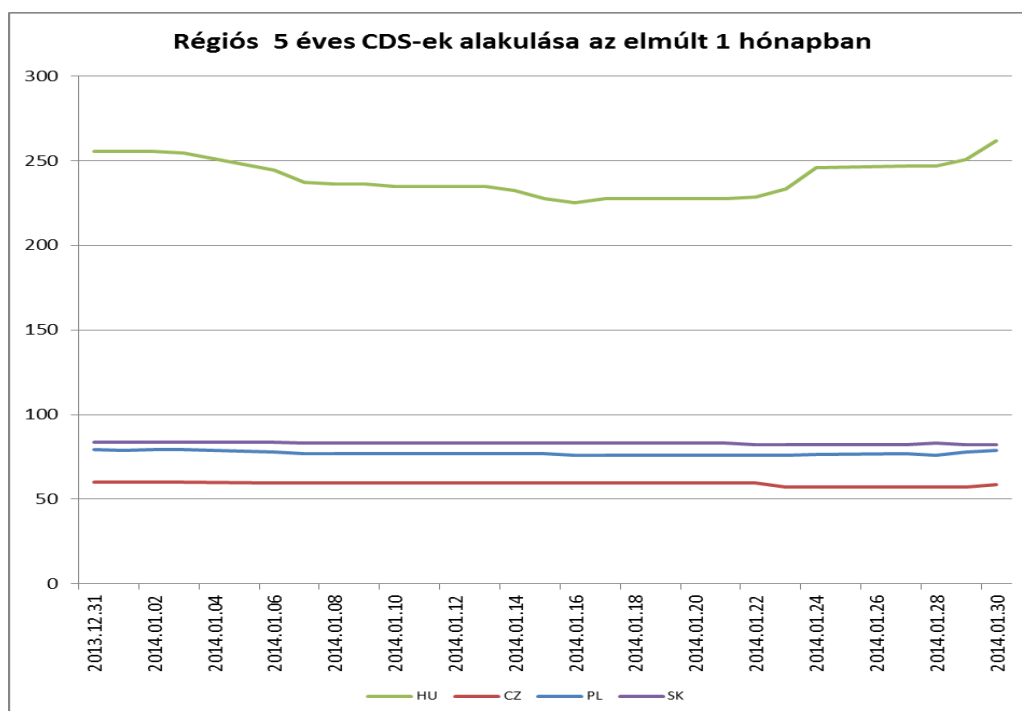
A BUX a javuló nemzetközi piaci környezetnek köszönhetően 0,4 százalékos pluszban zárta a csütörtöki kereskedést. A hazai blue chippek közül egyedül a Richter nem támogatta az emelkedést. **A régiós tőzsdék közül ezúttal a török részvényindex nyújtotta a legjobb teljesítményt:** az ISE-100 1,0 százalékkal haladta meg szerdai záróértékét.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18617	0,4
OTP Bank	4213	0,8
Richter Gedeon	4626	-0,7
Magyar Telekom	304	1,0
MOL	13660	0,6

Folytatódott a hozamok emelkedése

Csütörtökön további nagymértékű hozamemelkedés ment végbe a magyar állampapírok másodpiacán. Rövid lejáraton a diszkontkincstárjegyek hozamai 30-37 bázisponttal, míg a benchmark államkötvények hozamai 16-41 bázisponttal nőttek. A 10 éves papír hozama 2013 szeptembere óta nem állt ilyen magas szinten. A hozamok növekedésében szerepet játszhat, hogy a piaci szereplők már egy jegybanki kamatemelést áraznak be. **Magyarország 5 éves CDS felára 11 bázisponttal növekedett, így 262 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,15	37
M6	3,17	37
M12	3,25	30
Y3	4,88	41
Y5	5,19	22
Y10	6,19	16
Y15	6,68	18
Bubor ON	2,81	30
5 év CDS	262	11



Továbbra is
jelentős
külkereskedelmi
többlet

A KSH legfrissebb gyorstájékoztatója szerint **2013 novemberében az export mértéke 6,3 százalékkal, míg az import volumene 2,9 százalékkal nőtt** az előző év azonos időszakához viszonyítva, amely így az év tizenegyedik hónapjában **825 millió eurós többletet eredményezett**. A 2013. január-novemberi időszakot tekintve a kivitel volumene 4,5, a behozatalé pedig 4,4 százalékkal volt magasabb a 2012 azonos időszakában mért értéknél.

Ipari termelői
árak – 2013.
december

2013 decemberében a belföldi- és az exportárváltozás eredőjeként az ipari termelői árak átlagosan 0,5 százalékkal nőttek az előző hónaphoz képest. Éves szinten az árak 0,7 százalékkal magasabbak voltak, mint 2012-ben.

Nemzetközi piacok

Kevesebb
munkanélküli
Németországban

Januárban 28 ezer fővel csökkent a munkanélküliek száma Németországban, így jelenleg 2,93 millióan vannak állás nélkül az Európai Unió legnagyobb gazdaságában.

Jól teljesít az
amerikai
gazdaság

A negyedik negyedévben – éves alapon – 3,2 százalékkal bővült az Amerikai Egyesült Államok gazdasága. A pozitív szám főként a fogyasztásnak köszönhető, de a felhasználási oldalon az üzleti beruházások is felfelé hajtották a GDP-t, és a nettó export is jobb lett a vártnál.

Több új
segélykérő az
USA-ban

A megelőző hetinél 18 ezerrel többen, 348 ezren fordultak munkanélküli segélyért az Egyesült Államokban a Munkaügyi Minisztérium közlése szerint. A négyheti mozgóátlag is emelkedett ezáltal, 333 ezer főre.

Visszaestek az
amerikai
lakásértékesítések

Az év utolsó hónapjában 8,7 százalékkal estek vissza a függőben lévő lakásértékesítések az USA-ban, ezzel két éves mélypontra zuhant az index.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 373	0,39	Dow Jones	15 849	0,70
CAC 40	4 180	0,55	S&P 500	1 794	1,12
FTSE 100	6 538	-0,10	Nasdaq	4 123	1,77

Erőre kaptak a
tőzsdék

Erős pluszban zártak az amerikai tőzsdék a tegnapi napon, miután komoly lendületet vettek a megjelent negyedik negyedéves GDP-adat után. Különösen jó napot zárt a Nasdaq, amelyet az egyik vezető közösségi oldal részvényeinek szárnyalása segített. A havi teljesítményt vizsgálva veszteséggel zártak a részvényindexek. **Az amerikai gazdaságról érkező kedvező hírek hatással voltak a vezető nyugat-európai indexekre is, így pluszban zárt a frankfurti és a párizsi tőzsde is**.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,72	0	Németország	1,71	7
Olaszország	3,83	-4	Franciaország	2,31	-3
Portugália	5,11	16	USA	2,70	2

A befektetők a kockázatosabb eszközöket keresték tegnap, így emelkedtek az amerikai kötvényhozamok; a 10 éves kötvények hozama 2 bázisponttal került feljebb.

Emelkedett az olaj, csökkent az arany ára

Közel egy százalékkal emelkedett az olaj ára, így hordónként 98,23 dolláron zárt csütörtökön. Ebben az évben még nem volt ilyen magasan a nyersanyag árfolyama. Az emelkedés oka a készletek csökkenése, illetve a várhatóan nagyobb kereslet a kedvező amerikai gazdasági növekedési adat miatt. **Az arany ára 1,6 százalékos csökkenést követően 1242,5 dolláron zárt unciánként.** Az árfolyamot az erős dollár és a kínai feldolgozóipar visszaeséséről érkezett adatok húzták le.