

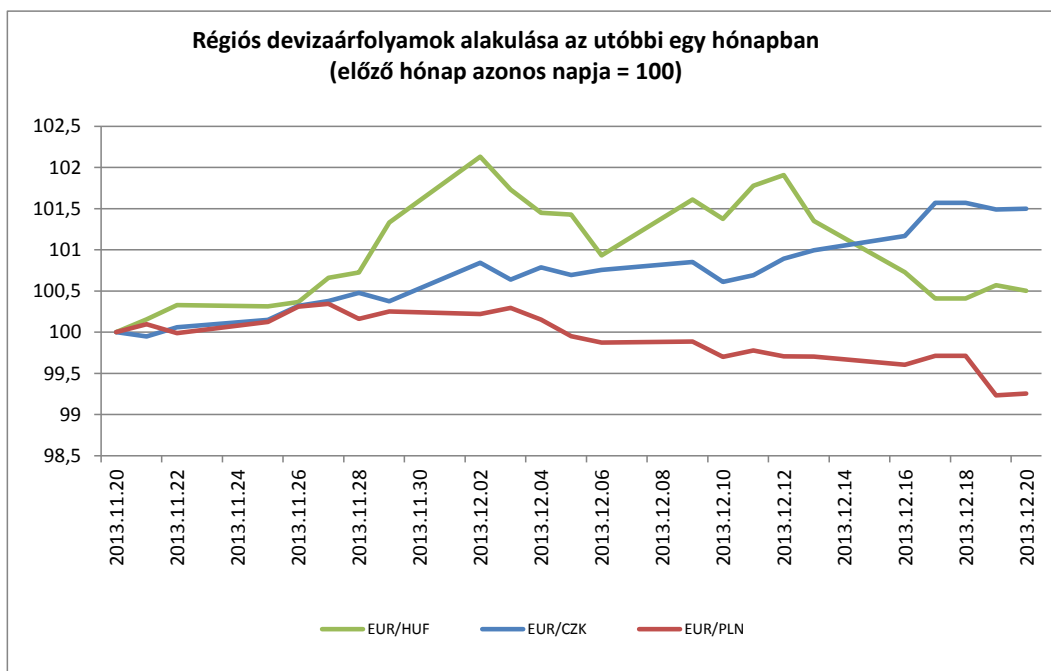


Vezetői összefoglaló

- A tengerentúli kereskedéssel ellentétben Nyugat-Európában jelentősen, 1,43-1,68 százalékkal emelkedtek a vezető részvényindexek.
- A csütörtök reggeli 298 körüli háromhetes forintcsúcsról 300 körüli szintre emelkedett az euró/forint kurzus. Estére azonban a hazai fizetőeszköz 299-ig vissza tudott erősödni és ma reggel is e szint közelében tartózkodtak az euró jegyzései.
- A BUX kismértékű, 0,1 százalékos emelkedést mutatott; a hazai blue chippek közül a Magyar Telekom teljesített a legjobban.
- A magyar állampapírok csütörtöki másodpiaci kereskedése során az államkötvények hozamai 2-5 bázisponttal nőttek.
- A 12 hónapos DKJ aukciós átlaghozama 3,06 százalékra süllyedt, amely történelmi hozammélypontnak számít.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos mérséklődést követően 254 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.
- A GKI-Erste konjunktúra-indexének decemberi értéke szerint több, mint tíz éve nem látott optimizmus uralkodott el Magyarországon; az üzleti és a fogyasztói bizalmi index értéke is több éves csúcsot ért el.

Magyarország

Nap végén ismét erősödött a forint



Csütörtök reggel még 298 közelében, háromhetes forintcsúcson tartózkodott az euró/forint kurzus, azonban a délelőtt kibontakozó forintgyengülés következtében ismét 300 körül járt az árfolyam. **A nap végére azonban a hazai fizetőeszköz erősödni tudott, így tegnap este és ma reggel is a 299-es szint közelében tartózkodtak az euró jegyzései.** A svájci frank egy egységéért tegnap délután 244,3, míg ma reggel 243,67 forintot kértek a bankközi devizapiacon; a dollár/forint árfolyam 0,42 százalékkal feljebb került.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	298,98	0,29%	EUR/USD	1,3636	-0,15%	GBP/USD	1,6360	-0,06%
CHF/HUF	243,67	0,00%	EUR/CHF	1,2257	0,23%	EUR/CZK	27,62	0,09%
USD/HUF	219,12	0,42%	USD/JPY	104,43	0,43%	EUR/PLN	4,1564	-0,24%

Ugyan a Fed döntést követő dollárerősödés megtorpant, de így is 0,15 százalékkal felértékelődött az euróval szemben a tengerentúli deviza. A svájci frank/euró kurzus 0,23 százalékkal emelkedett, **a régiós devizák közül a cseh korona gyengült, azonban a lengyel zloty 0,24 százalékkal erősödött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Kismértékű pluszban zárt a hazai tőzsde

A Fed eszközvásárlási programjának januári visszafogása az emelkedés irányába mozdította el tegnap az európai indexeket. **A BUX azonban csak kismértékben, 0,1 százalékkal erősödött, melyhez átlag alatti, 7 milliárd forintos forgalom társult.** A hazai parketten a Magyar Telekom szerepelt a legjobban, miután 1,3 százalékos pluszt ért el. **A régiós tőzsdék élén a bolgár SOFIX végzett 1,7 százalékos emelkedésének köszönhetően.**

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	18631	0,1
OTP Bank	4210	-0,2
Richter Gedeon	4437	-0,1
Magyar Telekom	302	1,3
MOL	14490	0,3

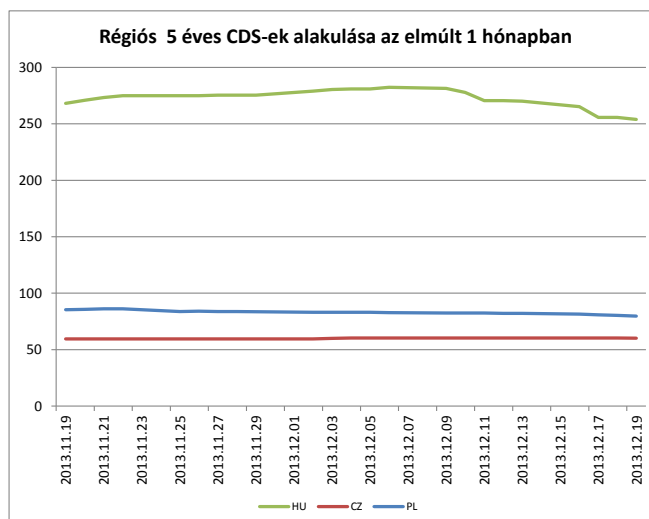
Enyhén emelkedő kötvényhozamok

Csütörtökön az állampapírok másodpiacán kismértékben növekedtek az államkötvények hozamai. Rövid lejáraton a DKJ hozamok stagnáltak, csupán a 6 hónapos DKJ hozama csökkent, 2 bázisponttal. A benchmark államkötvények közül 3 éves lejáraton nőtt legjobban a hozam, 5 bázisponttal. **Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal mérséklődött, így 254 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,86	0
M6	2,93	-2
M12	3,05	0
Y3	4,02	5
Y5	4,67	2
Y10	5,67	2
Y15	6,26	2
Bubor ON	2,34	-48
5 év CDS	254	-2

Új mélypontra a 12 hónapos DKJ aukciós átlaghozama

Az ÁKK által 40 milliárd forintos kerettel meghirdetett 12 hónapos DKJ-aukcióra 75,46 milliárd forintnyi vételi ajánlat érkezett. Az adósságkezelő az 1,89-szeres lefedettség mellett a meghirdetett mennyiséggel megegyező vételi ajánlatot fogadott el. **Az aukciós átlaghozam 3,06 százalékra süllyedt, amely a két héttel ezelőtti kibocsátás átlaghozamánál 5 bázisponttal alacsonyabb szint, és így új történelmi mélypontra jelent.**



Tíz éve nem tapasztalt optimizmust jelez a GKI konjunktúra-indexe

A GKI-Erste konjunktúra-index decemberre vonatkozó adatai szerint a lakossági bizalmi index értéke decemberben -22,7 pontra javult a novemberi -23,3 pontról, ez hároméves csúcsnak felel meg. Az üzleti várakozásokat jelző mutató 4 pontra emelkedett, ilyen magasságban 2001 áprilisa óta nem járt. Ezzel összességében a GKI konjunktúraindexe -2,9 pontra javult, ami bő tízéves rekordnak számít. Az üzleti szférán belül decemberben minden ágazat várakozása kedvezőbb lett, különösen a kereskedelmi és szolgáltató vállalatoké.

Nemzetközi piacok

Feldolgozóipari optimizmus az USA-ban

A Philadelphiai Fed feldolgozóipari indexe a vártnál kevésbé, 5-ről 7 pontra emelkedett decemberben. A térség feldolgozóipari szereplői optimistábbak a kilátásokat illetően.

Visszaestek a hasznátlakás-eladások Amerikában

Jelentősen, 4,3 százalékkal esett vissza a hasznátlakás-eladások száma novemberben az Egyesült Államokban. A várt 5,03 millió helyett csak 4,9 millió ügyletet mutatnak az adatok. Utoljára egy évvel ezelőtt volt ekkora visszaesés az amerikai ingatlanpiacon.

Emelkedett az amerikai segélykérők száma

Váratlanul, 10 ezer fővel emelkedett a munkanélküli segélyért folyamodók száma Amerikában a múlt héthez képest. A konszenzus 337 ezer fő volt, így mindenképpen csalódás a legújabb 379 ezres szám, ugyanis március óta nem volt ilyen magasan az újonnan regisztrált segélykérők száma.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 336	1,68	Dow Jones	16 179	0,07
CAC 40	4 177	1,64	S&P 500	1 810	-0,04
FTSE 100	6 585	1,43	Nasdaq	4 058	-0,30

Komoly emelkedés Nyugat-Európában, enyhe csökkenés az USA-ban

Bár a Dow Jones indexe rekordot döntött tegnap, a Nasdaq és az S&P 500 indexe is csökkent, amiben szerepet játszhattak a vártnál gyengébb munkanélküliségi és lakáseladásokra vonatkozó adatok. A tengerentúli kereskedéssel ellentétben Nyugat-Európában jelentősen, 1,43-1,68 százalékkal emelkedtek a vezető részvényindexek, ugyanis a Fed szerdai döntése annak a jele, hogy az amerikai gazdaság erősödése továbbra is tart.

10 éves kötvény-hozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,12	-3	Németország	1,88	3
Olaszország	4,08	1	Franciaország	2,35	2
Portugália	6,06	-1	USA	2,93	4

Szerdához hasonlóan tegnap is 4 bázisponttal emelkedett az amerikai 10 éves kötvények hozama. A növekedés a Fed eszközvásárlási programjának csökkentéséről szóló döntésének és a dollár erősödésének köszönhető.

**Nőtt az olaj ára,
1200 dollár alatt
az arany
árfolyama**

Az olaj árfolyama 1 százalékkal emelkedett csütörtökön, így hordónként 98,77 dolláron zárt. A termelők a gazdasági fellendülésből adódó kereslet élénkülésre számítanak. **Az arany árfolyama 1200 dollár alá került, miután 3,4 százalékot esett tegnap.** A nemesfém 1193,6 dolláros unciánkénti áron zárt, így **3 éves mélypontra került.** A csökkenést az erős is dollár is befolyásolta.