

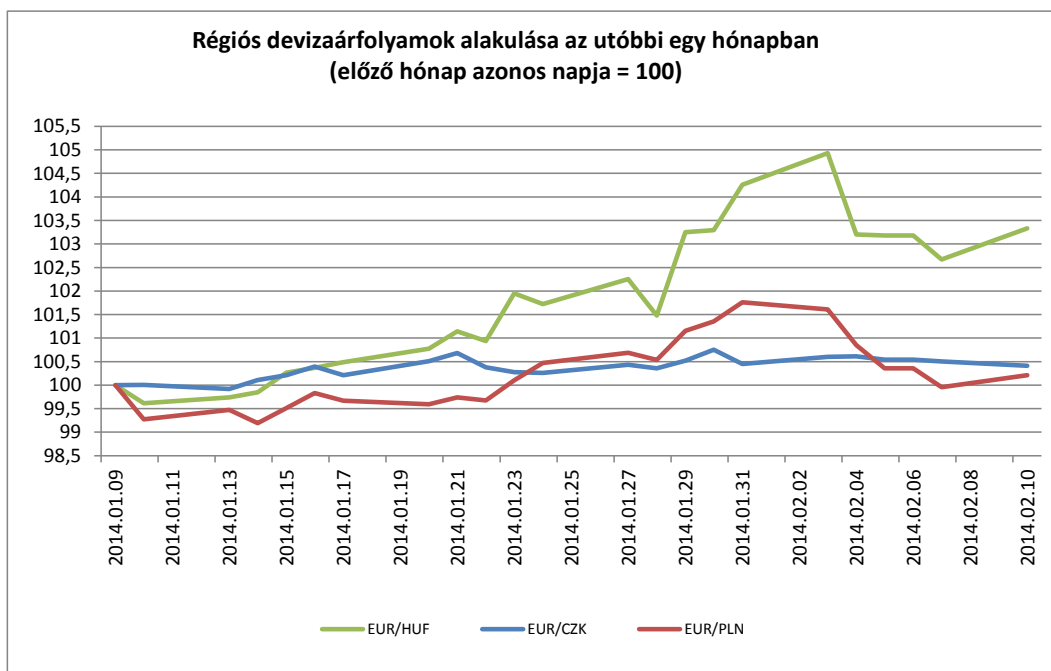


## *Vezetői összefoglaló*

- Valamennyi vezető részvényindex pozitív tartományban zárta a hét utolsó kereskedési napját.
- Pénteken az amerikai munkaerő-piaci adatok voltak a legnagyobb hatással a forint euróval szembeni árfolyamára; az euró/forint árfolyam péntek este a 307,4-es , ma reggel pedig a 307,22-es szint közelében tartózkodott.
- A BUX 0,1 százalékos pluszban zárta a pénteki kereskedést; a Magyar Telekom 1,3 százalékkal erősödött.
- Pénteken hozamemelkedés volt megfigyelhető a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázispontos csökkenést követően 261 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.
- Decemberben 4,6 százalékkal nőtt a szálláshelyek vendégforgalma.

## Magyarország

Az ingadozások után végül erősödött a forint



Pénteken ingadozás jellemezte a forint euróval szembeni árfolyamát. A megjelent amerikai munkaerő-piaci adat a forint gyengülését vonta maga után, az euró jegyzései délután 309 körül tartózkodtak, míg a dollár kurzusa 226,8 körül, a svájci franké 252,4 körül járt. Azonban **az esti órákban a kockázatvállalási kedv emelkedésével párhuzamosan az euró/forint kurzus 307,4-ig ereszkedett;** és a dollárral és a svájci frankkal szemben is erősödést mutatott a hazai fizetőeszköz. **Ma reggel az euró jegyzései a 307,22-es szint körül tartózkodtak;** a svájci frank egy egységéért 252,06, míg a dollár egy egységéért 225,42 forintot kértek a bankközi devizapiacon.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	307,22	0,11%	EUR/USD	1,3622	0,24%	GBP/USD	1,6409	0,51%
CHF/HUF	252,06	0,58%	EUR/CHF	1,2246	0,07%	EUR/CZK	27,48	-0,09%
USD/HUF	225,42	-0,16%	USD/JPY	102,44	0,39%	EUR/PLN	4,1751	-0,13%

A dollár 0,24 százalékkal, míg a svájci frank 0,07 százalékkal gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,09 százalékkal, a lengyel zloty 0,13 százalékkal erősödött az euróval szemben.**

Kismértékű pluszban zárt a hazai részvényindex

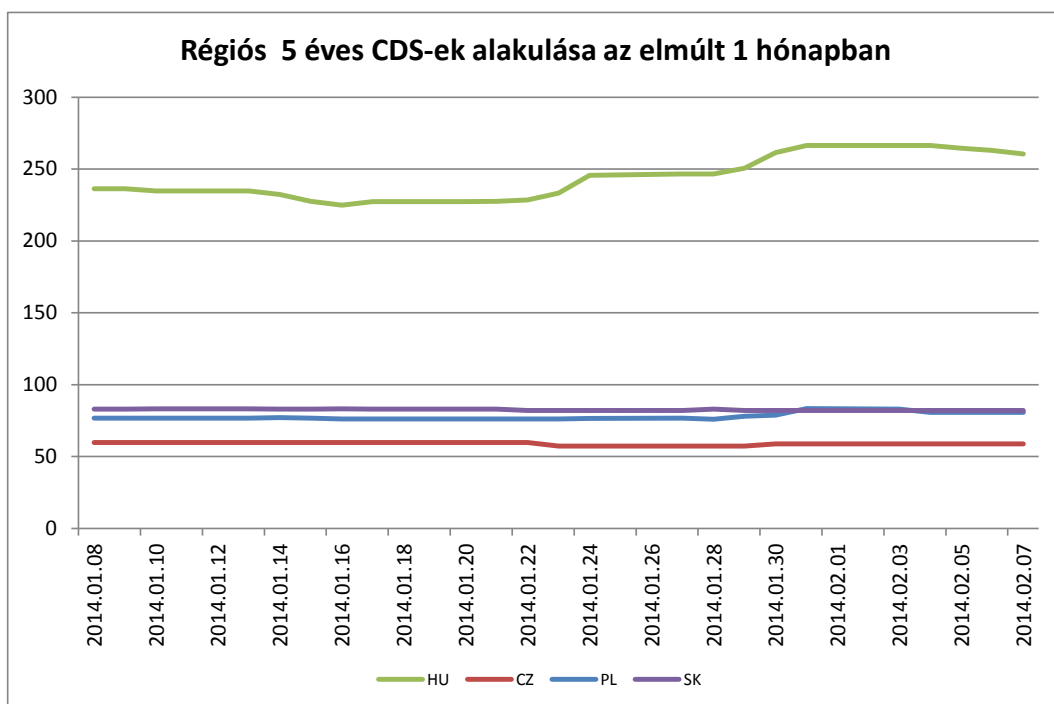
**A BUX 12,4 milliárd forintos forgalom mellett 0,1 százalékos pluszban zárta a pénteki napot.** A hazai blue chippek közül a Magyar Telekom támogatta legnagyobb mértékben a hazai tőzsde emelkedését: a távközlési vállalat részvényeinek értéke 1,3 százalékkal került feljebb. **A régiós indexek közül az orosz RTS teljesített a legjobban,** amely 0,8 százalékkal haladta meg csütörtöki záróértékét.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18106	0,1
OTP Bank	4270	-0,2
Richter Gedeon	4020	0,2
Magyar Telekom	305	1,3
MOL	13740	-0,3

## Emelkedő hozamok

Pénteken rövid és hosszú lejáratokon is növekedtek a hozamok a magyar állampapírok másodpiaci kereskedésében. A DKJ-k hozamai 2-8, míg a benchmark államkötvények hozamai 1-6 bázisponttal kerültek feljebb. Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázispontos csökkenést követően 261 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,06	8
M6	3,02	2
M12	3,19	7
Y3	4,78	1
Y5	5,01	5
Y10	5,99	4
Y15	6,54	6
Bubor ON	2,21	-2
5 év CDS	261	-3



## Decemberben 4,6 százalékkal nőtt a szálláshelyek vendégforgalma

A KSH előzetes adatai alapján 2013. decemberben a belföldivendég-éjszakák száma (8,9 százalékkal) emelkedett, míg a külföldivendég-éjszakák száma enyhén nőtt (0,6 százalékkal) a bázisszinthez viszonyítva. **Az év egészében és decemberben is 4,6 százalékkal javult a vendégforgalom.**

## Nemzetközi piacok

### Foglalkoztatási adat az USA-ból

**Az elemzők által várt 190 ezer helyett csak 113 ezer új munkahely létesült az Egyesült Államokban januárban.** A vártnál gyengébb adat azt jelenti, hogy továbbra sincs tartós élénkülés az USA munkaerőpiacát illetően. **A munkanélküliségi ráta ennek ellenére 6,6 százalékra csökkent a decemberi 6,7 százalékról.** A munkanélküliek aránya 2008 októbere óta nem állt ilyen alacsonyan.

### Visszaesett a német ipar teljesítménye

**Váratlanul 0,6 százalékkal csökkent a német ipari termelés volumene decemberben.** A megelőző hónapban még 2,4 százalékos növekedést regisztráltak. A ipar teljesítménye annak ellenére csökkent, hogy az üzleti bizalom két és fél éves magasságban jár.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 302	0,49	Dow Jones	15 794	1,06
CAC 40	4 228	0,96	S&P 500	1 797	1,33
FTSE 100	6 572	0,20	Nasdaq	4 126	1,70

### Jó napot zártak pénteken a tőzsdék

**A vezető nyugat-európai részvényindexek pozitív tartományban zártak,** miután az amerikai makroadatokat övező jó hangulat áterjedt az ottani kereskedésre is. **A tengerentúli tőzsdék figyelme is inkább a tovább csökkenő munkanélküliségi rátára irányult a visszafogottabb foglalkoztatás-bővülés helyett.** A Fed korábban kijelentette, hogy a 6,5 százalékos rátát tekinti annak a szintnek, amikor az irányadó kamatot emelhetik. A mai napon csak Európából várhatóak fontosabb makrogazdasági adatok.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,59	-7	Németország	1,66	-3
Olaszország	3,69	-7	Franciaország	2,24	-3
Portugália	4,95	-2	USA	2,68	-3

A tízéves olasz állampapír közel 8 éves hozammélypont közelében állt meg a pénteki napon. Ma a megjelenő ipari adatok szabhatnak további irányt az olasz és a francia papírokat illetően is.

## Emelkedő olaj – és aranyár

Az olaj ára 2,5 százalékkal került feljebb heti szinten, így 99,9 dolláros hordónkénti áron zárta a hetet. Az arany árfolyama 2 százalékos emelkedést könyvelhetett el a múlt héten. A hét utolsó napján fél százalékkal emelkedett a nemesfém, így közel 1263 dolláros unciánkénti áron zárt.