

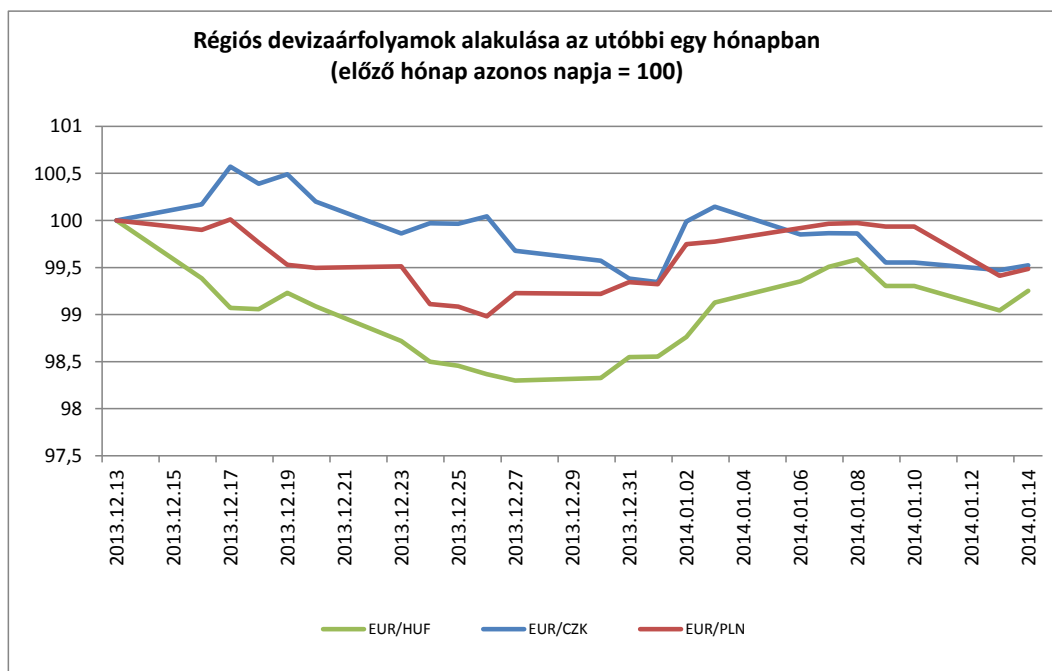


Vezetői összefoglaló

- Európában jól teljesítettek a vezető részvényindexek, Amerikában viszont az utóbbi hónapok legjelentősebb csökkenése következett be.
- 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 1,7 százalékkal erősödött hétfőn; az emelkedést – a Richter kimagasló teljesítménye mellett – a hazai nagypapírok többsége támogatta.
- A magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során hozamesés volt megfigyelhető rövid és hosszú lejáraton is.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 235 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

Magyarország

Nem mozdult jelentősen az euró/forint kurzus



A forint hétfőn tartotta a 298,5 körüli szintet az euróval szemben, az euró jegyzései csekély mértékben ingadoztak a nap során. A többi devizával szemben is stabil volt a hazai fizetőeszköz: a dollár/forint árfolyam 218-219 között, míg a svájci frank/forint kurzus 214,5-242,5 mozgott tegnap. Ma reggel az euró jegyzése a 298,63-as szint közelében tartózkodott. A forint a dollárral szemben 0,33 százalékkal, míg a svájci frankkal szemben 0,25 százalékkal gyengült a ma reggeli órákra.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	298,63	0,16%	EUR/USD	1,3664	-0,10%	GBP/USD	1,6386	-0,68%
CHF/HUF	242,53	0,33%	EUR/CHF	1,2299	-0,19%	EUR/CZK	27,36	0,00%
USD/HUF	218,40	0,25%	USD/JPY	103,27	-0,12%	EUR/PLN	4,1528	0,17%

A dollár kismértékű, 0,10 százalékos erősödést mutatott az euróval szemben, az euró/svájci frank árfolyam pedig 0,19 százalékkal mérséklődött. A régiós devizák közül a cseh korona stagnált, a lengyel zloty azonban 0,17 százalékkal leértékelődött a közös európai fizetőeszközzel szemben.

Szárnyalt a hazai részvényindex

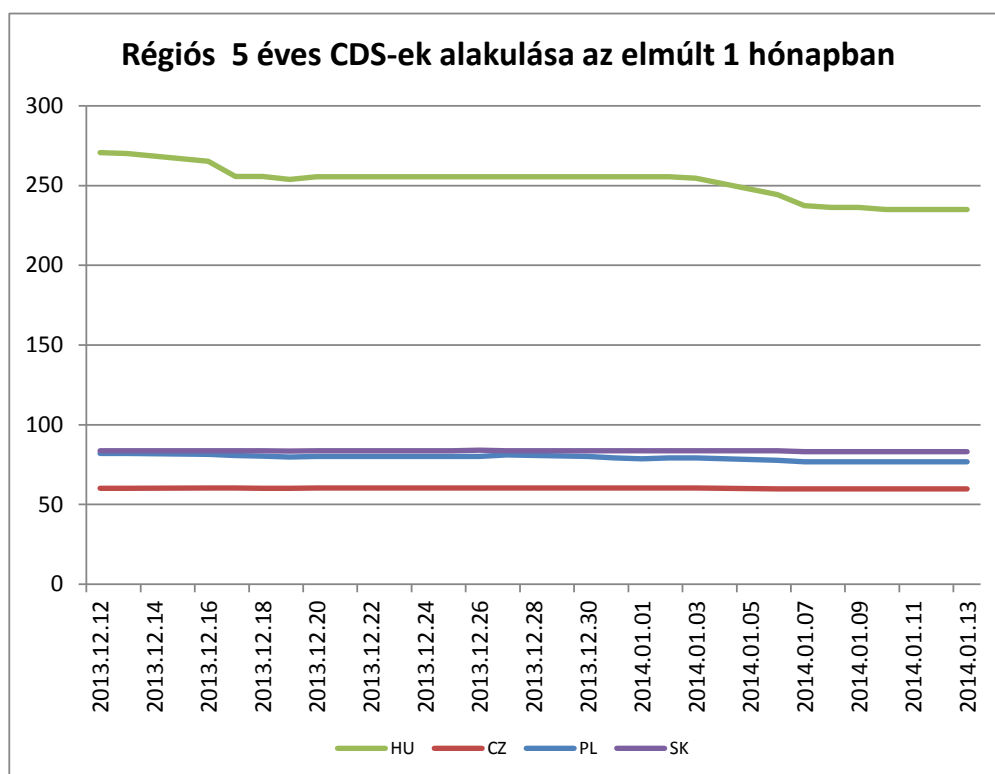
Hétfőn a hazai tőzsde 11,6 milliárd forintos forgalom mellett 1,7 százalékkal emelkedett, így a régiós élmezőnyben zárta a kereskedést. A hazai nagypapírok közül a Richter tovább remekelt, a gyógyszerceg részvényeinek árfolyama további 3,5 százalékkal erősödött, az elmúlt öt kereskedési napban pedig közel 11 százalékkal került feljebb. Az OTP is jól teljesített, a bank papírjainak értéke 1,7 százalékkal emelkedett. A régiós tőzsdék közül egyedül a román részvényindex zárt mínuszban.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	19420	1,7
OTP Bank	4460	1,7
Richter Gedeon	4759	3,5
Magyar Telekom	309	0,0
MOL	14390	0,7

Hozamesés az állampapírok másodpiacán

Hétfőn jelentős mértékben csökkentek a hozamok a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton a 12 hónapos DKJ hozama 8 bázisponttal tovább esett. Hosszabb lejáraton a benchmark kötvények hozamai 6-8 bázisponttal kerültek lejjebb. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 235 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,79	-2
M6	2,80	0
M12	2,90	-8
Y3	3,76	-6
Y5	4,45	-6
Y10	5,43	-7
Y15	6,00	-8
Bubor ON	2,19	1
5 év CDS	235	0



A KSH legfrissebb gyorstájékoztatója szerint **2013 novemberében a növényi termékek jelentős árcsökkenése határozta meg (21,8 százalék) a mezőgazdaság termelői árának 14,6 százalékos csökkenését** 2012. novemberhez viszonyítva. Ugyanebben az időszakban az élő állatok és állati termékek ára 0,9 százalékkal mérséklődött.

Nemzetközi piacok

Az eurózána harmadik legnagyobb gazdaságának **ipari termelése 0,3 százalékkal bővült novemberben**, az építőipart nem számolva. A havonta megjelenő adat múlt hónapban 0,7 százalékos növekedést jelzett, ezt követően a szezonálisan mért új adat a piaci várakozásokat alulmúlta. **Éves alapú összehasonlításban 1,4 százalékkal bővült Olaszországban az ipari termelés** múlt novemberben.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 510	0,39	Dow Jones	16 258	-1,09
CAC 40	4 263	0,29	S&P 500	1 819	-1,27
FTSE 100	6 757	0,25	Nasdaq	4 113	-1,48

A tegnapi kereskedési napot az európai részvények pluszban zárták, viszont a tengerentúlon az utóbbi hónapok legrosszabb teljesítményét nyújtották a főbb indexek. A csökkenést a decemberi gyenge foglalkoztatottsági adatok, illetve a Fed atlantai elnökének azon nyilatkozata befolyásolta, amelyben határozottan támogatta az eszközvásárlási program csökkentését. **Az európai növekedést a Bázeli Bankfelügyeleti Bizottság által bejelentett változások segítették.** A Bazel III. szabályozás a bankoknak kedvez, a jövőben nem kell félniük nagy tőkeemelési hullámoktól.

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,83	2	Németország	1,82	-3
Olaszország	3,91	-2	Franciaország	2,34	-3
Portugália	5,33	-3	USA	2,83	-3

A 10 éves állampapírhozamok kismértékű csökkenést mutattak hétfőn, egyedül a spanyol kötvényhozamok emelkedtek két bázisponttal.

Egy százalékkal esett, így 91,8 dollárra csökkent az olaj árfolyama a hét első napján. A csökkenés a különböző geopolitikai feszültségek enyhülésének és ezáltal az olajellátás növekedésének köszönhető. A múlt heti gyengébb amerikai foglalkoztatási adatok miatt **0,3 százalékkal emelkedett az arany árfolyama, így 1251 dolláron zárt unciánként.**