

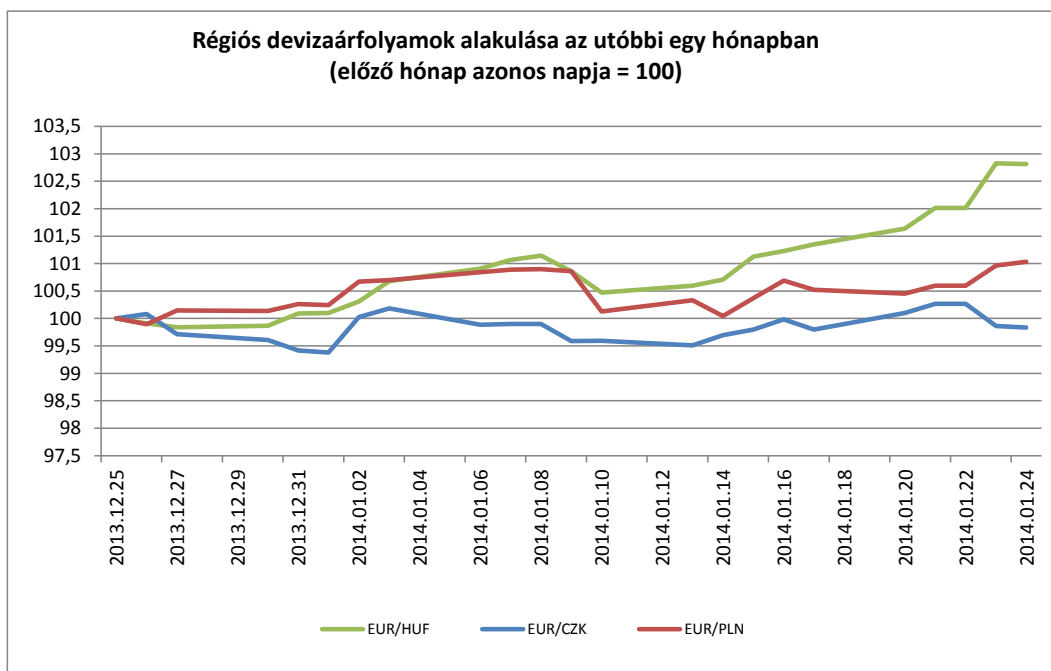


## *Vezetői összefoglaló*

- Jelentős eséssel fejezték be a napot a vezető nemzetközi részvényindexek, melyben a gyenge kínai makroadatok jelentős szerepet játszottak.
- Csütörtökön a forint a 303-as szintről egészen 305,6-ig gyengült az euróval szemben, amely kilenchavi forintmélypontnak számít. Ma reggel az euró jegyzései a 305-ös szint körül tartózkodtak.
- A BUX 0,3 százalékos mínuszban zárta a csütörtöki kereskedést, a hazai blue chippek közül a Richter és a Magyar Telekom papírjai emelkedtek.
- A magyar állampapírok csütörtöki másodpiaci kereskedése során a hozamok többsége 2 bázisponttal mérséklődött.
- Visszafogott kereslet és csökkenő hozamok jellemezték a tegnapi államkötvény-aukciókat.
- Magyarország 5 éves CDS felára 5 bázispontos növekedést követően 233 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.
- 2013. január-novemberben kevesebb születés és halálozás következtében a természetes fogyás 33 641 fő volt, 1 433-mal kevesebb az egy évvel korábbinál.

## Magyarország

Kilenchavi mélypontra járt a forint



Csütörtökön a forint a 303-as szintről egészen 305,6-ig gyengült az euróval szemben, amely kilenchavi forintmélypontra számít. A hazai fizetőeszköz gyengülése elsősorban a török líra hanyatlásának köszönhető; melynek negatív tovagyűrűző hatásai az egész feltörekvő piaci térséget érintik. Ma reggel 305,12-nél tartózkodtak az euró jegyzései; a dollár/forint kurzus 0,11 százalékkal csökkent. A svájci frank/forint árfolyam már tegnap öt hete nem látott magasságba ért 247 körül, ma reggel pedig már 248 felett járt a kurzus.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	305,12	0,88%	EUR/USD	1,3685	1,04%	GBP/USD	1,6634	0,43%
CHF/HUF	248,05	1,45%	EUR/CHF	1,2287	-0,53%	EUR/CZK	27,45	-0,06%
USD/HUF	222,82	-0,11%	USD/JPY	103,23	-1,03%	EUR/PLN	4,1795	0,44%

A dollár 1,04 százalékkal gyengült az euróval szemben, az euró/svájci frank árfolyam azonban 0,53 százalékkal lejjebb került. A régiós devizák közül a cseh korona kismértékben erősödött, a lengyel zloty azonban 0,44 százalékkal leértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Kismértékű mínuszban zárt a BUX

Csütörtökön a nemzetközi piacokon megjelenő vállalati hírek negatív irányban befolyásolták a délutáni kereskedést. A hazai börze sem tudta függetleníteni magát ezektől a folyamatoktól, így a BUX 0,3 százalékkal került lejjebb szerdai záróértékéhez képest. A hazai blue chippek közül a Richter 0,2, míg a Magyar Telekom 0,3 százalékkal tudott emelkedni. A régióban egyértelműen a török ISE-100 volt az alulteljesítő közel 3 százalékos esésének következtében, melyet a török belpolitikai helyzet miatti befektetői aggodalmak okozhattak.

Magyar részvény piac		
	Záró	Változás (%)
BUX	19545	-0,3
OTP Bank	4580	-0,1
Richter Gedeon	4800	0,2
Magyar Telekom	308	0,3
MOL	14150	-1,0

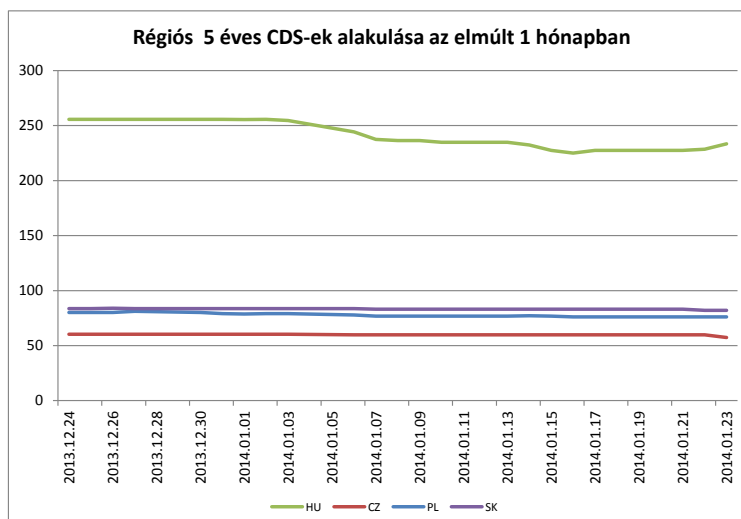
### Csökkenő állampapír-hozamok

Csütörtökön a hozamok többsége 2 bázispontos csökkenést mutatott a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Csak a 10 és a 15 éves benchmark államkötvény hozama emelkedett 1, illetve 3 bázisponttal. **Magyarország 5 éves CDS felára 5 bázispontos növekedést követően 233 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapír-hozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,63	-1
M6	2,75	-2
M12	2,67	-2
Y3	3,53	-2
Y5	4,49	-2
Y10	5,41	1
Y15	6,10	3
Bubor ON	2,19	-54
5 év CDS	233	5

### Visszafogott kereslet és mérséklődő hozamok a tegnapi államkötvény-aukciókon

Az ÁKK tegnap **3, 5 és 10 éves államkötvény-aukciókat tartott, amelyeken alacsony kereslet alakult ki.** Az 50 milliárd forint teljes meghirdetett mennyiségre mindössze 81 milliárd forint értékű ajánlat érkezett. Az adósságkezelő a meghirdetettnél 2,5 milliárd forinttal magasabb vételi ajánlatot fogadott el. **Az aukciós átlaghozam a 3 éves államkötvény esetében 27 bázisponttal, az 5 éves és 10 éves lejáraton pedig 20, illetve 4 bázisponttal csökkent a 2014. január 9-i aukció átlaghozamához képest.**



A KSH legfrissebb gyorstájékoztatója szerint 2013 első tizenegy hónapjában 81 241 gyermek született, 2,0 százalékkal kevesebb, mint egy évvel korábban. A 114 882 halálozás 2,6 százalékos csökkenést jelent a 2012. január–novemberi időszakhoz képest. **A természetes fogyás 33 641 fő volt, 1 433-mal kevesebb az egy évvel korábbinál.**

## Nemzetközi piacok

**A szezonálisan kiigazított adatok szerint 326 ezer munkanélküli segélykérőt regisztráltak az Egyesült Államokban a január 18-i héttel bezárólag a szezonálisan kiigazított adatok szerint. A növekedés mindössze ezer fős az azt megelőző héthez képest. A négyhetes mozgóátlag alapján 3750 fővel csökkent a segélykérők száma, ami hathetes mélypontnak felel meg.**

**2006 óta nem értékesítettek éves szinten annyi lakást Amerikában, mint a tavalyi évben.** Bár decemberben csak 1 százalékos volt az emelkedés, éves szinten 9,1 százalékkal emelkedett a használtlakás eladások száma, így összesítve 5,09 millió lakás cserélt gazdát.

A német magánszektor üzleti aktivitását és feldolgozóiparát is magába foglaló **Markit Flash kompozit indexe 55,9 pontra ugrott fel januárban a decemberi 55 pontról.** Ez az utóbbi két és fél év leggyorsabb növekedése, ami azt jelzi, hogy továbbra is erős bővülést tud felmutatni a német gazdaság.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 631	-0,92	Dow Jones	16 197	-1,08
CAC 40	4 281	-1,02	S&P 500	1 828	-0,91
FTSE 100	6 773	-0,78	Nasdaq	4 219	-0,57

**Tegnap az eladásoké volt a főszerep a vezető nemzetközi tőzsdéken, a kínai feldolgozóipar zsugorodása és a pénzügyi rendszer tavaly nyár óta fennálló likviditási problémája aggasztja a befektetőket. Ha a problémák súlyosak, az a nagy amerikai és európai bankokra is hatással lesz. A Dow Jones indexe öthetes mélypontra került. Nyugat-Európában 0,8-1 százalékkal estek a vezető részvényindexek az utóbbi napok gyengébb kínai makroadatainak köszönhetően.**

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,76	3	Németország	1,72	-4
Olaszország	3,86	3	Franciaország	2,43	-1
Portugália	5,02	12	USA	2,77	-9

A perifériaországok kötvényeinek másodpiaci kereskedése során a spanyol és az olasz 10 éves kötvényhozam 3, míg a **portugálé 12 bázisponttal került feljebb csütörtökön. Jelentősen csökkentek viszont az amerikai kötvényhozamok**, a 10 éves 9 bázisponttal esett tegnap; a piac a biztonságos befektetési lehetőséget kereste.

### **Emelkedett az olaj, csökkent az arany ára**

Háromhetes csúcsra került az olaj ára, miután a legutóbbi jelentések szerint az elemzői várakozásokkal szemben **1 millió hordóval emelkedett az amerikai olajkészlet a január 17-i héttel bezárólag. A nyersanyag 0,6 százalékos emelkedés után 97,32 dolláros hordónkénti áron zárt. Az arany árfolyama két hónapos csúcsra került, köszönhetően a gyenge dollárnak és annak, hogy a befektetők az aggasztó kínai adatok miatt a részvényektől a biztonságosabb arany felé fordultak. A nemesfém 1,9 százalékkal emelkedett, így 1262,30 dolláros unciánkénti áron fejezte be a napot.**