

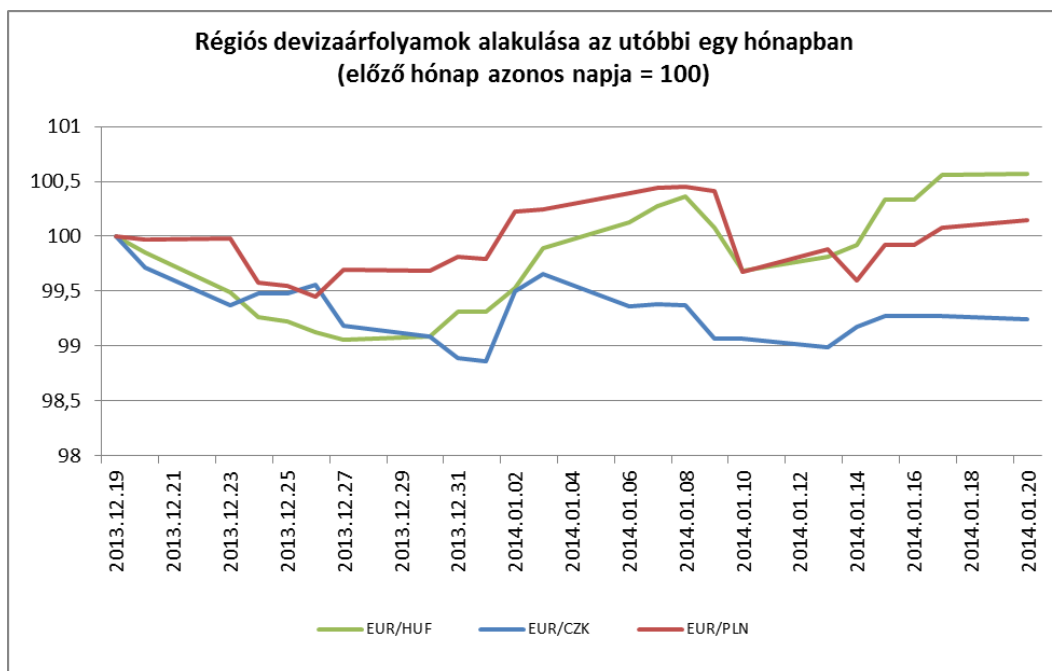


## *Vezetői összefoglaló*

- A hét utolsó napján erősödtek a vezető nyugat európai részvényindexek. Az USA-ban vegyesen zártak a benchmarkok.
- Pénteken a forint a 300-301-es szint között mozgott az euróval szemben, ma reggel pedig a 300,71-es szinten tartózkodott.
- A BUX 1,05 százalékos mínuszban zárta a pénteki kereskedést, a MOL és az OTP papírjai is gyengén teljesítettek.
- A magyar állampapírok pénteki másodpiaci kereskedése során meredek hozamcsökkenés volt tapasztalható.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal nőtt, így 227 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

## Magyarország

Másfél hónapos mélypontra a dollár/forint árfolyam



Pénteken a forint egész nap a 300-301-es szint között járt az euróval szemben, a dollár erősödésének köszönhetően viszont másfél havi mélypontra jutott a forint árfolyama. A dollár jegyzése átlépte a 222 forintot, emellett a svájci frank is erősödött a forinthez képest. **Ma reggel az euró jegyzései 300,71 közelében tartózkodtak.** A forint a dollárral szemben 0,69 százalékkal, míg a svájci frankkal szemben 0,07 százalékkal gyengült.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	300,71	0,06%	EUR/USD	1,3525	-0,65%	GBP/USD	1,6412	0,49%
CHF/HUF	243,79	0,07%	EUR/CHF	1,2332	0,06%	EUR/CZK	27,44	-0,16%
USD/HUF	222,22	0,69%	USD/JPY	104,04	-0,34%	EUR/PLN	4,1580	-0,19%

A dollár nemcsak a forinttal, de az euróval szemben is nagymértékben, 0,65 százalékkal erősödött. A svájci frank viszont 0,06 százalékkal gyengült az euróhoz képest. **A régiós devizák erősödtek a közös európai fizetőeszközzel szemben:** a cseh korona 0,16, a lengyel zloty 0,19 százalékkal.

Negatív tartományban zárt a BUX

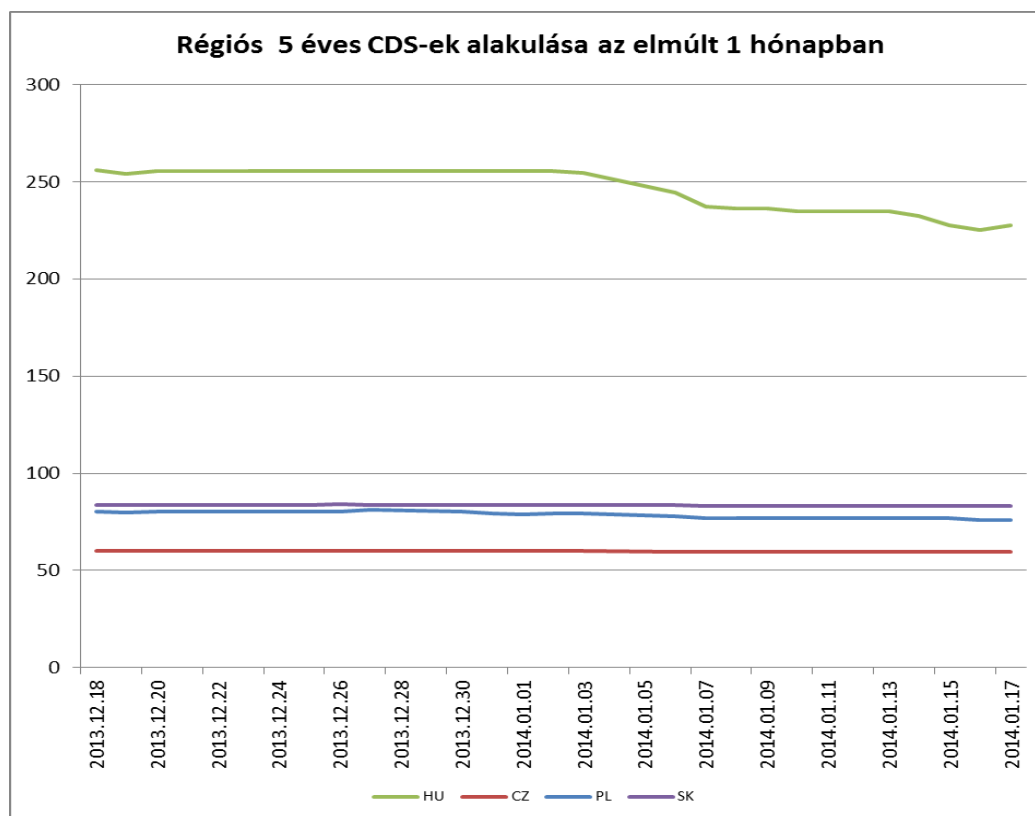
Pénteken a BUX 7,8 milliárd forintos forgalom mellett 1,05 százalékkal csökkent, a legtöbbet az OTP és a MOL részvények vesztek értékükből, majdnem 1,5 százalékos csökkenést szenvedtek el. **A régióban az osztrák és a román tőzsde szerepelt a legjobban,** míg a legrosszabb teljesítményt ismét a török tőzsde szenvedte el.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	19256	-1,05
OTP Bank	4418	-1,36
Richter Gedeon	4680	-0,85
Magyar Telekom	308	0,00
MOL	14300	-1,45

**Meredeken csökkentek az állampapír-hozamok**

A 3. hét utolsó napján nagymértékű hozamcsökkenés volt tapasztalható az állampapírok másodpiacán. A benchmark kötvények hozama meredeken, 8-12 bázisponttal csökkent, rövid lejáraton a hozamok 4-5 bázisponttal voltak alacsonyabbak. Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos emelkedést követően 227 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapír-hozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,67	-4
M6	2,70	-5
M12	2,78	-4
Y3	3,55	-10
Y5	4,50	-12
Y10	5,34	-10
Y15	6,00	-8
Bubor ON	2,22	-2
5 év CDS	227	2



## Nemzetközi piacok

### Erőre kapott a brit kiskereskedelmi forgalom

Kisebb meglepetést okozott a kiskereskedelmi forgalomról érkező jelentés Nagy-Britanniában: **a decemberi adatok szerint 2,6 százalékkal bővültek az eladások az előző hónaphoz képest**, a várakozások még 0,5 százalékos emelkedéssel számoltak. **Éves alapon a növekedés még erőteljesebb: 5,3 százalék 2012 decemberéhez viszonyítva.**

### Kevesebb kiadott építési engedély az USA-ban

Decemberben kismértékű visszaesés jellemezte az újonnan kiadott építési engedélyek számát: **986 ezer engedély került kiadásra a várt 1,01 millióval szemben.** A megkezdett építkezéseket illetően **9,8 százalékos visszaesésről beszélhetünk decemberben.** Az adatokat évesített alapon számítják.

### Stagnálás közelében az amerikai ipar

Decemberben mindössze **0,3 százalékkal nőtt az ipari termelés volumene az Amerikai Egyesült Államokban.** A termelés főleg a feldolgozóiparban tudott emelkedni.

### Csökkenet a Michigan Index

**82,5-ről 80,4 pontra esett vissza januárban a Michigan Egyetem által közzétett fogyasztói hangulat index.** E szerint az amerikai háztartások kedvezőtlenebbül ítélik meg helyzetüket az év első hónapjában.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 743	0,26	Dow Jones	16 459	0,26
CAC 40	4 328	0,20	S&P 500	1 839	-0,37
FTSE 100	6 829	0,20	Nasdaq	4 198	-0,49

### Vegyes zárás pénteken a nemzetközi tőzsdéken

Csak a Dow Jones részvényindexe tudott erősödni pénteken az Egyesült Államokban, a másik két benchmark részvény a gyengébb amerikai ingatlanpiaci és ipari termelési adatok következtében csökkent. **Nyugat-Európában viszont 0,2-0,26 százalékkal erősödtek a vezető indexek.** Az emelkedést segítette a meglepően jó decemberi brit kiskereskedelmi eladásokról szóló jelentés.

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,71	-3	Németország	1,76	-2
Olaszország	3,82	-2	Franciaország	2,42	-4
Portugália	5,07	-8	USA	2,83	-2

### Estek a 10 éves kötvényhozamok

A perifériaországok másodpiaci kereskedése során 2-8 bázisponttal csökkentek a 10 éves kötvényhozamok pénteken. Az amerikai 10 éves kötvények a harmadik egymást követő héten is csökkenéssel zártak.

## Emelkedett az olaj és az arany ára is

**Az olaj árfolyama 0,2 százalékos emelkedés után 94,37 dolláron zárta a múlt hetet.** Az emelkedés az amerikai kőolajkészletek vártnál nagyobb csökkenésének is köszönhető. **Az arany ára 1252 dollár közelébe ment fel pénteken, 0,9 százalékos emelkedés után,** köszönhetően többek között a gyengébb januári fogyasztói hangulatnak.