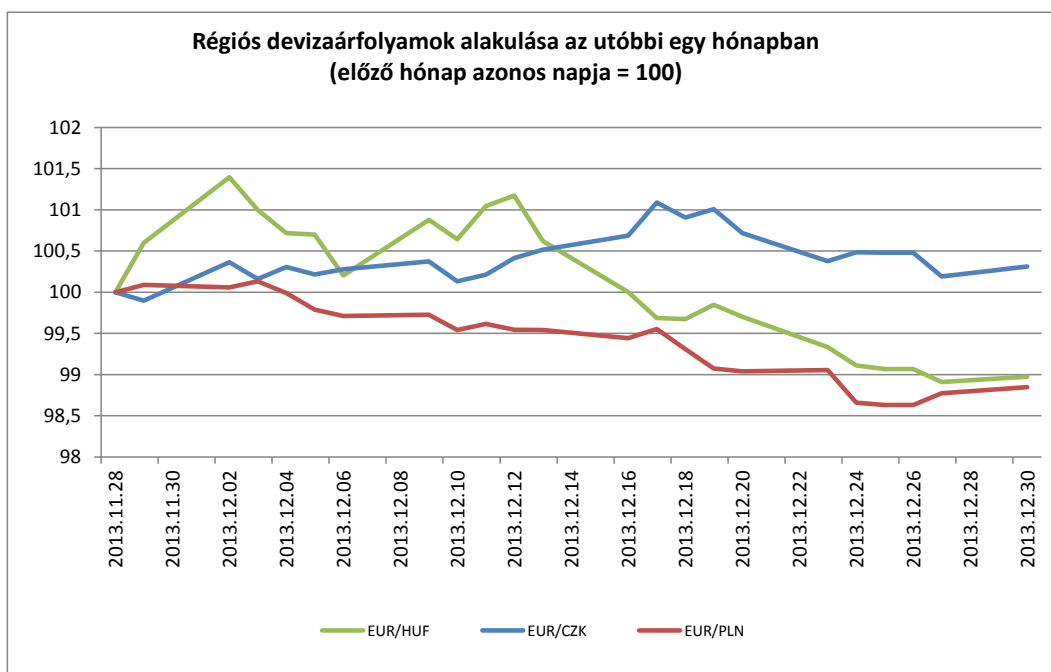




## *Vezetői összefoglaló*

- A héten a vezető nemzetközi részvényindexek erős pluszban fejezték be a kereskedést.
- December 23-án a forint egyhavi csúcsra, az ünnepek alatt tovább erősödve pedig öthetes csúcsra ért az euróval szemben. Ma reggel az euró jegyzései a 296-os szint közelében tartózkodtak.
- A BUX 0,7 százalékos mínuszban zárt az ünnepek előtti utolsó kereskedési napon, a hazai blue chippek mindegyike esett.
- A magyar állampapírok december 23-i, hétfői másodpiaci kereskedése során az államkötvények hozamai 5-16 bázisponttal mérséklődtek.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 256 bázisponton állt a december 27-i, pénteki jegyzés alapján.

## Erősödött a forint az ünnepek alatt



**Az ünnepeket megelőző napon, december 23-án egyhavi csúcsra ért a forint az euróval szemben.** Hétfő reggel még a 299-es szint közelében tartózkodtak az euró jegyzései, azonban **több tényezőnek köszönhetően** – jó exportteljesítményt, jelentős folyó fizetési mérleg többletet mutató makroadatokat, illetve kedvező külpiaci hangulat – **az euró/forint árfolyam 297,5 körüli szintre ereszkedett.** A svájci frank/forint kurzus három hete nem járt ilyen alacsony, **242,7 közeli szinten.** A dollár egy egységért 217 forintot kértek a bankközi devizapiacra. Ugyan a hazai bankközi devizapiac zárva tartott az ünnepek alatt, külföldről irányítva tovább folyt a kereskedés, melynek során **297 alá süllyedt az euró/forint árfolyam, amely már öthetes forintcsúcsnak felel meg.** Ma reggel a forint a 296-os szinthez közelített az euróval szemben; a svájci frank/forint árfolyam 241,87-nél, a dollár jegyzése pedig 215,36-nál járt.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	296,16	-0,14%	EUR/USD	1,3740	0,03%	GBP/USD	1,6477	0,22%
CHF/HUF	241,87	0,24%	EUR/CHF	1,2259	-0,12%	EUR/CZK	27,42	-0,29%
USD/HUF	215,36	-0,18%	USD/JPY	105,28	0,53%	EUR/PLN	4,1451	0,27%

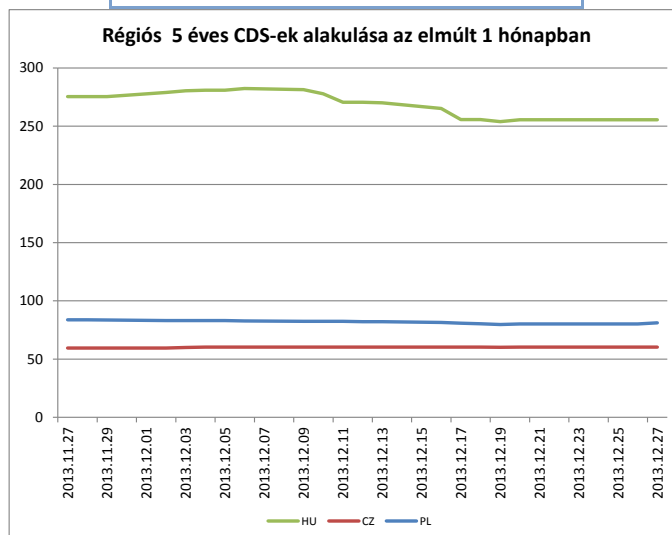
Az euró/dollár kurzus 1,3740-nél tartózkodott, míg a svájci frank 0,12 százalékkal leértékelődött az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,29 százalékkal erősödött,** a lengyel zloty azonban 0,27 százalékkal gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Hiába uralkodott a vezető tőzsdéken kedvező befektetői hangulat, a hazai börze gyenge teljesítményt nyújtott. **A BUX alacsony, 7 milliárd forintos forgalom mellett 0,7 százalékos mínuszban zárta a kereskedést.** A hazai blue chipek mindegyike esett, legnagyobb mértékben – 1,6 százalékkal – a Magyar Telekom részvényeinek értéke csökkent. **A régiós tőzsdék közül a román BETI szerepelt a legjobban,** miután közel 0,7 százalékos pluszban fejezte be a kereskedést egy héttel ezelőtt.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
<b>BUX</b>	18334	<b>-0,7</b>
<b>OTP Bank</b>	4059	<b>-1,0</b>
<b>Richter Gedeon</b>	4320	<b>-0,1</b>
<b>Magyar Telekom</b>	311	<b>-1,6</b>
<b>MOL</b>	14360	<b>-1,0</b>

**December 23-án, hétfőn jelentős mértékben csökkentek az államkötvények hozamai az állampapírok másodpiacán.** Rövid lejáraton egyedül a 3 hónapos DKJ hozama mérséklődött, a többi DKJ hozama stagnálást mutatott. A benchmark államkötvények hozamai 5-16 bázisponttal kerültek lejjebb. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 256 bázisponton állt a legutóbbi, december 27-i jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
<b>M3</b>	2,84	-3
<b>M6</b>	2,95	0
<b>M12</b>	3,05	0
<b>Y3</b>	3,99	-5
<b>Y5</b>	4,61	-9
<b>Y10</b>	5,54	-16
<b>Y15</b>	6,19	-11
<b>Bubor ON</b>	2,54	-10
<b>5 év CDS</b>	256	0



## Nemzetközi piacok

### Növekedett az új lakások eladása Amerikában

Novemberben némiképp visszaesett, de a várakozásoknál magasabb lett az eladott új lakások száma az Egyesült Államokban: **464 ezer új lakás talált gazdára, az előzetesen várt 449 ezer helyett.**

### Emelkedő megrendelésszám

Egy másik kedvező novemberi makroadat is napvilágot látott az USA-ban: a **tartós fogyasztási cikkek megrendelése 1,2 százalékkal emelkedett az előző hónaphoz képest.** Az elemzők előzetesen csak 0,9 százalékos növekedést vártak.

### Kevesebb segélykérő Amerikában

December 26-án tette közzé az amerikai Munkaügyi Minisztérium a megelőző heti munkanélküliségi adatokat. **Eszerint az újonnan segélyért folyamodók száma az előző heti 380 ezer főről jelentősen visszaesett, 338 ezer főre.**

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 589	1,06	Dow Jones	16 478	0,01
CAC 40	4 278	1,41	S&P 500	1 841	0,06
FTSE 100	6 751	0,85	Nasdaq	4 157	0,24

### Európa és Amerika is erős pluszban zárta a hetet

A tengerentúlon csak december 25-én maradtak zárva a tőzsdék, a kedvező makrogazdasági hírek felfelé indították el a részvényindexeket. **A pénteki napot ugyan enyhe csökkenéssel fejezték be a vezető amerikai tőzsdék, a heti teljesítmény azonban kiemelkedő: a Dow Jones 1,6 százalékos; az S&P 500 és a Nasdaq egyaránt 1,3 százalékos pluszban zárt.** Európában az ünnepek alatt – ahol volt is kereskedés – gyenge volt a forgalom, de az emelkedéssel záruló hétfői napot nem követte esés. **December 27-én valamennyi vezető európai tőzsde kinyitott, és az indexek erős pluszban fejezték be a napot, illetve a hetet.** Elemzések szerint a jó hangulat a kieső kereskedési napoknak köszönhető, de az euró erősödése is szerepet játszhatott ebben.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,24	0	Németország	1,95	1
Olaszország	4,23	-1	Franciaország	2,46	2
Portugália	6,07	5	USA	3,01	1

### Jó hetet zártak a nyersanyagok

**Az olaj ára 1 százalékkal emelkedett a múlt héten és 100,3 dolláron zárt.** A megjelent adatok szerint a vártnál is jobban csökkentek a nyersolajkészletek, ez pénteken felfelé hajtotta az árfolyamot. **Az arany is jól teljesített a héten, 0,9 százalékot emelkedve unciánként 1214 dolláron fejezte be a hetet.**