

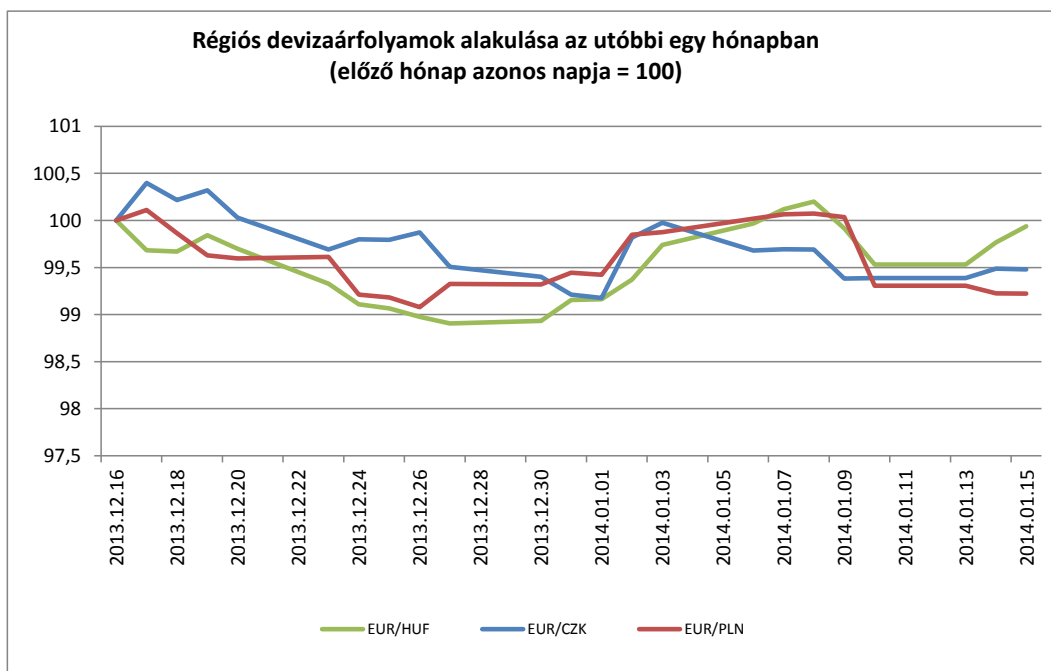


## *Vezetői összefoglaló*

- A világ vezető részvényindexei a kedvező makroadatoknak köszönhetően emelkedéssel zárták a keddi kereskedési napot.
- Kedden a délelőtti forintgyengülést ellensúlyozta, hogy délután erősödni tudott a hazai fizetőeszköz. Ma reggel az euró jegyzése a 298,85-ös szint körül tartózkodott.
- A BUX 0,1 százalékkal erősödött tegnap; a hazai blue chippek közül egyedül az OTP nem tudott emelkedéssel zárni, a Richter tovább folytatta erősödését.
- A magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során vegyes irányban mozogtak a hozamok.
- Átlagos érdeklődés és csökkenő hozam alakult ki a 3 hónapos DKJ-aukción.
- Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázisponttal csökkent, így 232 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.
- A fogyasztói árak 2013 decemberében 0,4 százalékkal, míg a 2013-as év egészét tekintve átlagosan 1,7 százalékkal voltak magasabbak, mint 2012 azonos időszakában.

## Magyarország

Visszaerősödött a forint kedd délután



Kedden délelőtt a forint gyengülést szenvedett el az euróval szemben, az euró jegyzése a reggeli 298,6 körüli színtről 300-ig emelkedtek. Az amerikai piacok nyitása után azonban **a nemzetközi részvénypiaci hangulat javulása a hazai fizetőeszköz erősödését támogatta**, így az euró/forint árfolyam a 298,7-es szintig ereszkedett vissza. **Ma reggel az euró jegyzése a 298,85-ös szint közelében tartózkodott.** A forint a dollárral szemben 0,27 százalékkal leértékelődött, míg a svájci frank/forint kurzus 0,37 százalékkal, a 241,64-es szintre mérséklődött.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	298,85	0,07%	EUR/USD	1,3633	-0,23%	GBP/USD	1,6418	0,20%
CHF/HUF	241,64	-0,37%	EUR/CHF	1,2355	0,46%	EUR/CZK	27,38	0,08%
USD/HUF	218,98	0,27%	USD/JPY	104,42	1,11%	EUR/PLN	4,1400	-0,31%

A dollár 0,23 százalékkal felértékelődött az euróval szemben, az euró/svájci frank árfolyam 0,46 százalékkal feljebb került. **A régiós devizák közül a cseh korona kismértékben gyengült, azonban a lengyel zloty 0,31 százalékkal erősödött a közös európai fizetőeszközzel szemben.**

Kismértékű pluszban zárt a hazai tőzsde

Kedden a nemzetközi hangulat javulásának köszönhetően a hazai tőzsdén is a vevők kerültek túlsúlyba. **A BUX így 8,2 milliárd forintos forgalom 0,1 százalékkal haladta meg hétfői záróértékét, mellyel a régiós élmezőnyben végzett.** A hazai blue chipek közül egyedül az OTP nem tudott emelkedést felmutatni. A Richter folytatta az utóbbi napok jó szereplését, ezúttal 0,4 százalékkal került feljebb a gyógyszerceg részvényeinek értéke. **A régiós**

részvényindexek közül a lengyel WIG-20 teljesített a legjobban, amely 0,6 százalékos pluszban zárt.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	19430	0,1
OTP Bank	4440	-0,4
Richter Gedeon	4780	0,4
Magyar Telekom	311	0,6
MOL	14400	0,1

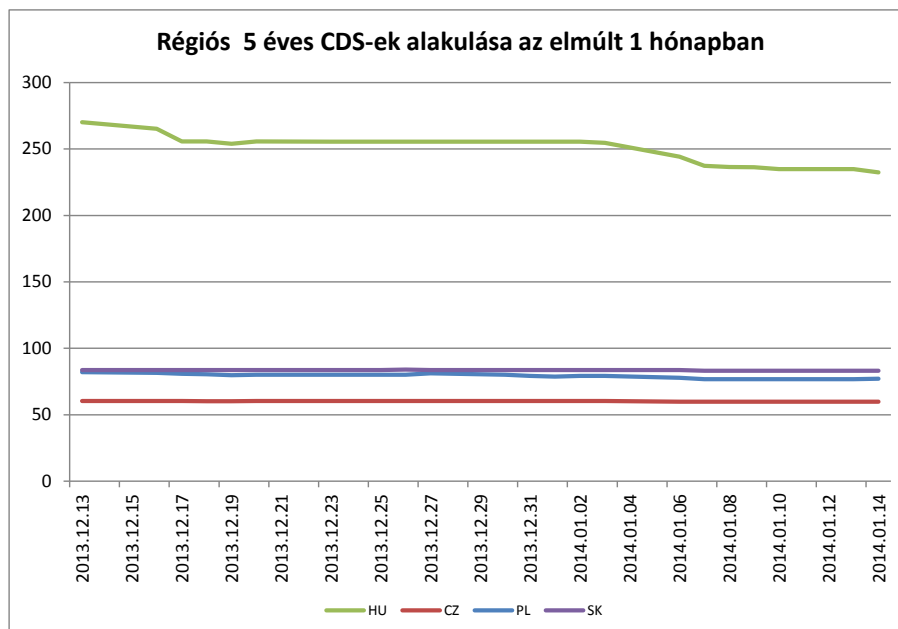
### Vegyes irányú hozammozgások

**Kedden vegyes irányú hozammozgás volt megfigyelhető a magyar állampapírok másodpiaci kereskedésében.** Rövid lejáraton a 3 hónapos DKJ hozama 2 bázisponttal mérséklődött. Hosszabb lejáraton egyedül a 3 éves kötvény hozama csökkent, a többi kötvény esetében 2-7 bázispontos emelkedés volt tapasztalható. **Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázisponttal csökkent, így 232 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,77	-2
M6	2,80	0
M12	2,93	3
Y3	3,73	-3
Y5	4,47	2
Y10	5,46	3
Y15	6,07	7
Bubor ON	2,25	5
5 év CDS	232	-3

### Átlagos érdeklődés és csökkenő hozam a 3 hónapos DKJ-aukción

Az ÁKK tegnap **3 hónapos DKJ-aukciót** tartott, amely átlagos vételi érdeklődés mellett zajlott. Az 50 milliárd forint meghirdetett mennyiségre 134,61 milliárd forint vételi ajánlat érkezett az elsődleges forgalmazóktól, az adósságkezelő így a meghirdetett mennyiségnél 15 milliárd forinttal magasabb vételi ajánlatot fogadott el. **Az aukciós átlaghozam 2,87 százalék volt, ami 3 bázisponttal alacsonyabb az egy héttel ezelőtti aukció átlaghozamánál.**



### Alacsony decemberi és éves infláció

A KSH legfrissebb gyorstájékoztatója szerint **2013 decemberében a fogyasztói árak 0,4 százalékkal voltak magasabbak, mint egy évvel korábban.** A háztartási energia, valamint a tartós fogyasztási cikkek és a ruházkodási cikkek ára csökkent, mialatt a szeszes italok, dohányárak és a szolgáltatások átlag felett drágultak. Az egész évet tekintve, vagyis **2013-ban a fogyasztói árak átlagosan 1,7 százalékkal emelkedtek az előző évhez viszonyítva.**

## Nemzetközi piacok

### Nőtt az ipari termelés az EU-ban

**Novemberben az eurózóna ipari termelésének volumene 1,8, az EU28-é 1,5 százalékkal emelkedett az előző hónaphoz képest.** A növekedést főként a tartós fogyasztási cikkek és az energiatermelés hajtotta. Az előző év novemberéhez képest mind a két viszonylatban 3 százalékos az emelkedés.

### Bővülő kiskereskedelmi forgalom az USA-ban

**Decemberben 0,2 százalékos mértékű növekedés jellemezte az Egyesült Államok kiskereskedelmi forgalmát.** Ez jó hír a majdani utolsó negyedéves GDP-adat szempontjából, ugyanis a fogyasztás adja a bruttó hazai termék közel 70 százalékát az országban.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 541	0,32	Dow Jones	16 374	0,71
CAC 40	4 274	0,25	S&P 500	1 839	1,09
FTSE 100	6 767	0,15	Nasdaq	4 113	1,69

### Jó hírek húzták felfelé az indexeket

**Össességében pozitív hangulat jellemezte az amerikai és az európai kereskedéseket is.** A tengerentúlon a megjelent kedvező kiskereskedelmi adat lendített a részvényindexeken, a Dow Jones és a Nasdaq 1 százalék feletti

pluszban zárt. **A hír az európai börzéken is érezte a hatását, amelyet tovább erősített az Eurostat közleménye az ipari termelési adatokról.** Igaz, ennek ellenére a vezető nyugat-európai indexek nem tudtak olyan mértékben erősödni, mint az amerikaiak.

## 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,82	-1	Németország	1,81	0
Olaszország	3,88	-2	Franciaország	2,34	-2
Portugália	5,31	-2	USA	2,87	4

A 10 éves kötvényhozamok közül tegnap csak az amerikai emelkedett, 4 bázisponttal. Ez annak köszönhető, hogy több Fed-elnök is az eszközvásárlási program további csökkentését helyezte kilátásba.

## Emelkedett az olaj, csökkent az arany ára

Újra 92 dollár fölé emelkedett az **olaj árfolyama** a növekvő kiskereskedelmi eladásoknak és az amerikai olajkészlet várható csökkenésének köszönhetően. A nyersanyag **0,9 százalékos emelkedés után 92,6 dolláros hordónkénti áron zárta a tegnapi napot.** A hétfői négyhetes csúcs után fél százalékkal **csökkent** kedden az arany ára, így **1245,4 dollárt kértek tegnap egy unciáért.**