

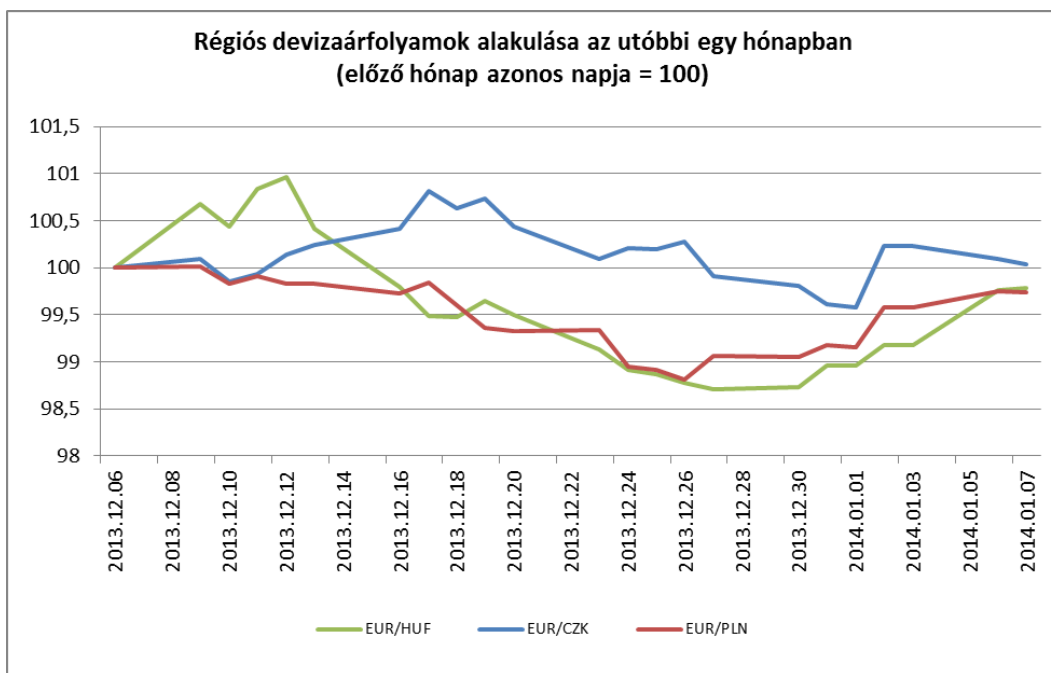


Vezetői összefoglaló

- A vezető nemzetközi részvényindexek csökkentek a kedvezőtlen makrogazdasági adatok miatt.
- A forint tovább gyengült, ezzel a 299-300 forintos árfolyam között járt a hazai fizetőeszköz az euróval szemben.
- A BUX 3,8 milliárd forintos forgalom mellett 0,3 százalékos mínuszban zárt, az OTP nyújtotta a legrosszabb teljesítményt.
- A magyar állampapírok másodpiaci kereskedését további hozamcsökkenés jellemezte, csak a 3 hónapos DKJ hozama nem változott.
- Magyarország 5 éves CDS felára 10 bázisponttal csökkent, így 254 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

Magyarország

299 alatt maradt az euró jegyzése



A nemzetközi piacokon bekövetkezett hangulatromlás következtében a forint tovább gyengült hétfőn, de a 300 forintos euró/forint árfolyamot nem lépte át. Ma reggel az euró jegyzése a 299,56-os szint körül tartózkodott. A dollár/forint árfolyam 0,04 százalékkal került feljebb, miközben a svájci frank/forint kurzus 0,09 százalékkal került lejjebb.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	299,56	0,25%	EUR/USD	1,3625	0,32%	GBP/USD	1,6386	0,18%
CHF/HUF	242,51	-0,09%	EUR/CHF	1,2336	0,24%	EUR/CZK	27,45	-0,28%
USD/HUF	219,56	0,04%	USD/JPY	104,45	0,08%	EUR/PLN	4,1734	0,20%

A dollár erősödése megállt, tegnap már 0,32 százalékkal gyengült, míg a svájci frank 0,24 százalékos gyengülést mutatott az euróval szemben. A régiós devizák közül a cseh korona erősödött, míg a lengyel gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Negatív zárással kezdte a hetet a BUX

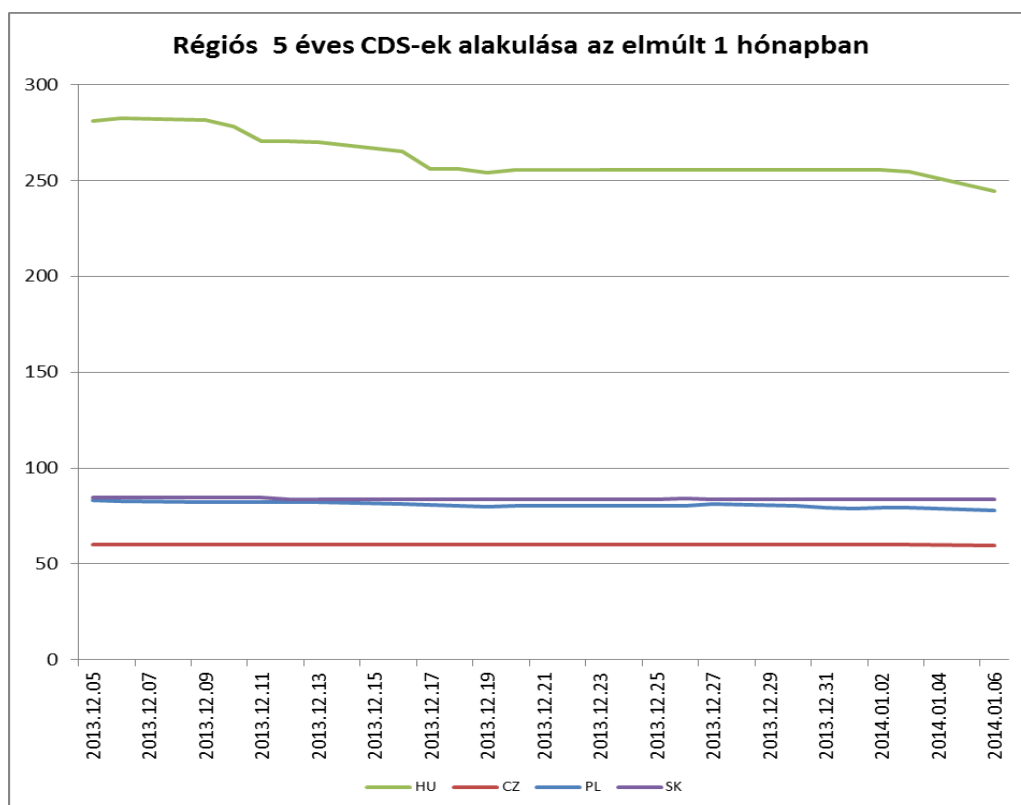
A hazai részvények közül az OTP zárt a legrosszabb eredménnyel, egyedül a MOL tudott pozitív tartományban zárni. Végül **3,8 milliárd forintos forgalom mellett 0,3 százalékos negatív zárással kezdte a hetet a hazai börze.** Ezzel a teljesítménnyel a régiós dobogó harmadik fokát érte el a bolgár és a török tőzsdét követve. Az osztrák és lengyel tőzsdén tegnap nem volt kereskedés.

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	18606	-0,11
OTP Bank	4175	-0,57
Richter Gedeon	4291	-0,33
Magyar Telekom	316	0,00
MOL	14480	0,07

További hozamcsökkenés

Tegnap tovább csökkentek a hozamok a másodpiaci állampapírok körében. Egyedül a 3 hónapos DKJ hozama nem változott, az összes egyéb állampapír esetében csökkenő hozamok jellemezték a hétfői napot. Magyarország 5 éves CDS felára 10 bázisponttal csökkent, így 244 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,85	0
M6	2,87	-3
M12	3,04	-1
Y3	3,98	-3
Y5	4,65	-1
Y10	5,59	-1
Y15	6,23	-3
Bubor ON	2,17	-1
5 év CDS	244	-10



Nemzetközi piacok

Kismértékben emelkedett a német infláció

Éves szinten 1,4, havi alapon (decemberben) 0,4 százalékkal emelkedett az infláció Németországban az előzetes becslés szerint. A német infláció változása az eurózóna inflációs számait is meghatározhatja, illetve az EKB kamatpolitikájára is hatással van.

Csökkenett a brit szolgáltató szektor aktivitása

Váratlanul csökkent a brit szolgáltató szektor aktivitása decemberben, viszont a bizalom emelkedett, és úgy néz ki, hogy tavaly bővült a legerősebben a gazdaság 2007 óta. A december havi Markit szolgáltatói beszerzési menedzserindex 58,8 pontra esett a novemberi 60-ról. Ugyanakkor ez a szám jóval 50 felett van és a vállalkozások jövőre vonatkozó bizalmi indexe is magas (73,5), amely 2010 márciusa óta nem volt mutatott ilyen magas értéket.

Emelkedett az ipari megrendelések volumene, lassult a szolgáltató szektor növekedése Amerikában

Az amerikai Kereskedelmi Minisztérium jelentése szerint a vártak megfelelően 1,8 százalékkal emelkedett az új ipari megrendelések volumene novemberben, ami biztató az októberi 0,5 százalékos csökkenés után. A szolgáltató szektor növekedése viszont a második egymást követő hónapban lassult decemberben. Az ISM index 53-ra csökkent a novemberi 53,9-ről. Mivel az érték még jóval 50 felett van, továbbra is bővülésről beszélhetünk, és a gyengébb időszakos adatok ellenére az amerikai gazdaság jó úton halad.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 428	-0,08	Dow Jones	16 425	-0,17
CAC 40	4 228	-0,46	S&P 500	1 827	-0,05
FTSE 100	6 731	0,00	Nasdaq	4 114	-0,27

Esés Európában és a tengerentúlon is

Az amerikai szolgáltató szektor gyengébb adatai miatt csökkentek a vezető részvényindexek, az S&P 500 indexe a harmadik egymást követő alkalommal. Nyugat-Európában szintén lejjebb kerültek a benchmarkok, a londoni FTSE 100 indexe stagnált. Úgy tűnik, hogy a spanyol gazdaság kezd fellendülni, a francia gazdaság viszont a legrosszabb teljesítményt nyújtja az eurózónában a feldolgozóipari és a szolgáltatói szektorban is.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,91	1	Németország	1,91	-4
Olaszország	3,94	0	Franciaország	2,39	-2
Portugália	5,54	-14	USA	2,96	-3

A szolgáltató szektor gyengébb növekedése miatt csökkentek az amerikai kötvényhozamok, a 10 éves 3 bázisponttal. A portugál 10 éves kötvények hozama pedig jelentősen, 14 bázisponttal került lejjebb.

Ismét csökkent az olaj és ezúttal az arany ára is

Ötheti mélypontra került tegnap az olaj ára, miután 0,6 százalékkal csökkent tegnap, így 93,43 dolláros hordónkénti áron fejezte be a napot. A csökkenés a gyenge kínai növekedésnek, az iraki feszültségnek és a líbiai bizonytalanságnak köszönhető. **Minimálisan, 0,1 százalékkal csökkent az arany árfolyama hétfőn, így 1238 dollárba került egy uncia.** Egy ideig szünetelt is a kereskedés, miután néhány perc alatt 30 dollárt esett az árfolyam, ami mögött manipuláció is állhat.