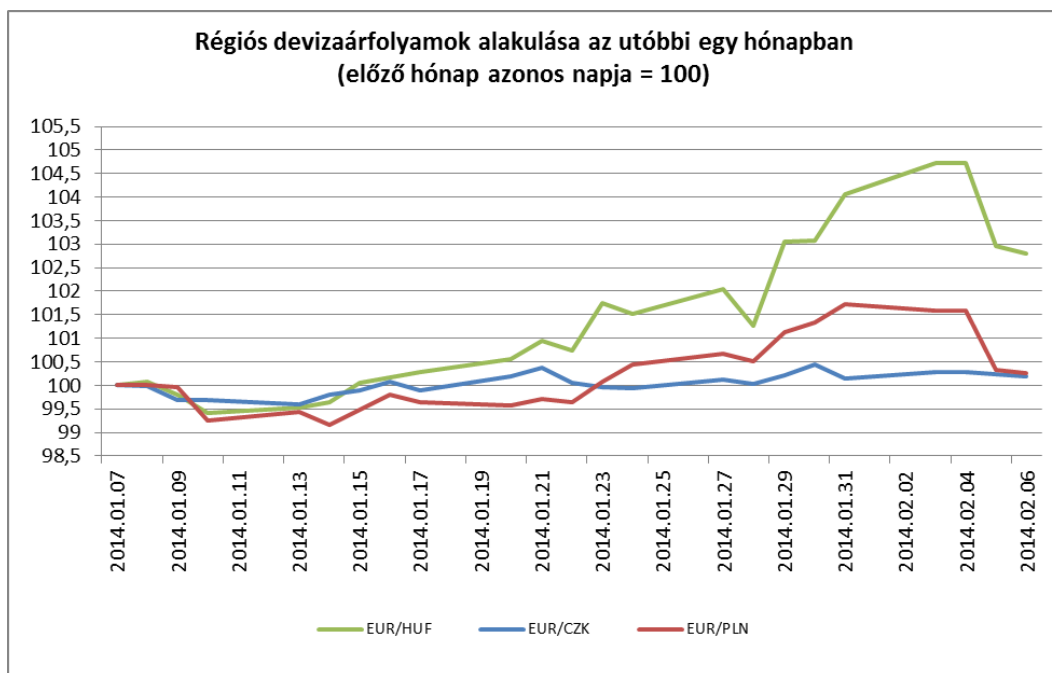




## *Vezetői összefoglaló*

- A vezető nemzetközi részvényindexek többsége a vegyes képet mutató makrogazdasági adatok hatására csökkentek.
- Stabílan 310 alatt maradt az euró/forint árfolyam szerdán.
- A BUX 0,9 százalékos mínuszban zárta a tegnapi kereskedést; a legnagyobb mértékben a Richter esett.
- Szerdán tovább csökkentek a magyar állampapírok másodpiaci hozamai.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos csökkenést követően 265 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- A KSH által közzétett decemberi – előzetes – adatok alapján az ipari termelés 6,8 százalékkal növekedett 2012 decemberéhez képest.

## 310 alatt a forint



Egyre javuló nemzetközi hangulatban szerdán egész nap 310 alatt tudott maradni az euró/forint árfolyam. **Ma reggel az euró jegyzései 308,5 körül tartózkodtak**, mely egy 0,06 százalékos növekedést jelent a tegnapi reggeli értékhez képest. A svájci frankkal szemben nagyobb mértékben, 0,22 százalékkal tudott erősödni a forint, ma reggel 252,19 körül tartózkodott a svájci frank/forint árfolyam. A dollár továbbra is 228 forint fölött jár.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	308,50	-0,06%	EUR/USD	1,3522	0,08%	GBP/USD	1,6308	-0,13%
CHF/HUF	252,19	-0,22%	EUR/CHF	1,2230	0,14%	EUR/CZK	27,53	-0,06%
USD/HUF	228,19	-0,14%	USD/JPY	101,59	0,16%	EUR/PLN	4,1895	-0,39%

A dollár és a svájci frank kismértékben tovább gyengült az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona kisebb, a lengyel zloty viszont nagyobb mértékben, közel 0,4 százalékkal tudott erősödni a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

## Rossz napot zárt a hazai tőzsde

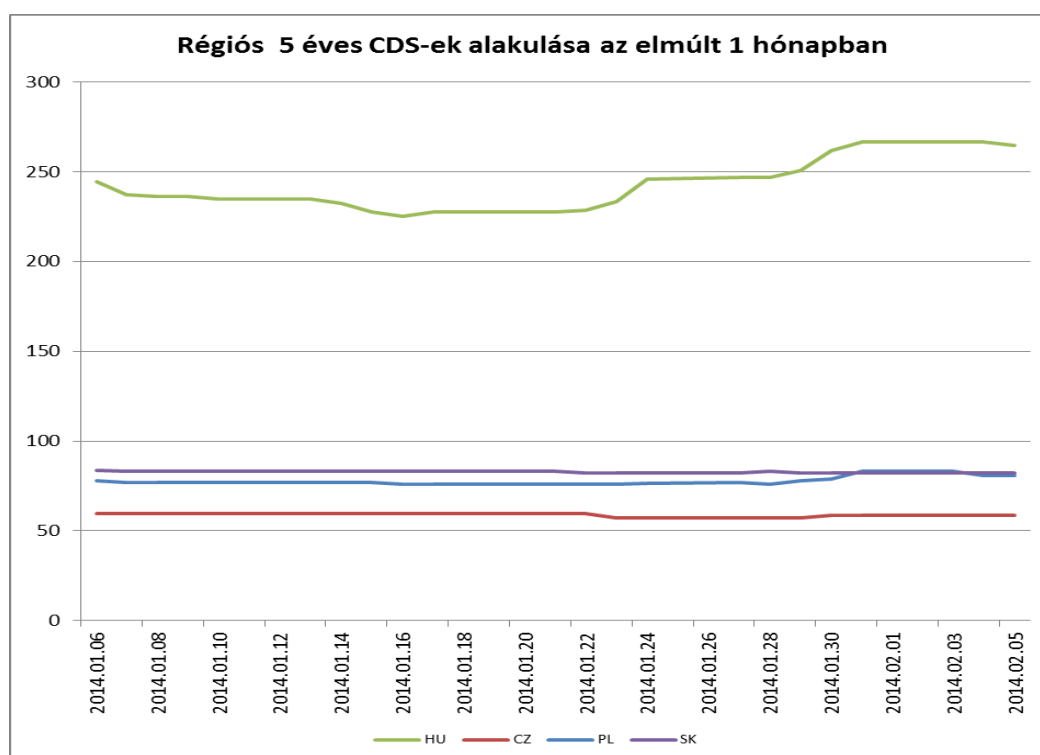
**A BUX 0,9 százalékos mínuszban zárt a 11 milliárd forintos forgalmat meghaladó tegnapi napon.** A Richter tegnap közölt negatív tartalmú gyorsjelentése után végül 3,8 százalékkal esett a Richter papírok értéke. Ezzel a BUX napi záróértéke megpecsételődött, a legrosszabb teljesítményt nyújtotta a régióban. **A közép-kelet-európai indexek közül az osztrák ATX teljesített a legjobban.**

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	18339	-0,9
OTP Bank	4220	0,5
Richter Gedeon	4357	-3,8
Magyar Telekom	304	-0,7
MOL	13645	-0,1

Ismét  
nagyértékben  
csökkentek a  
hozamok

Szerdán még tovább csökkentek a magyar állampapírok másodpiaci hozamai. Rövid lejáraton a 12 hónapos DKJ hozama csökkent a legnagyobb mértékben, 21 bázisponttal. A 3 éves kötvények hozama 19 bázisponttal csökkent, az 5 éves kötvények hozama pedig 14 bázispontos csökkenést követően 5 százalék alá esett. Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos csökkenést követően 265 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,07	-10
M6	3,15	-11
M12	3,14	-21
Y3	4,77	-19
Y5	4,99	-14
Y10	5,93	-14
Y15	6,44	-12
Bubor ON	2,29	-56
5 év CDS	265	-2



## Pozitív eredmény a jegybanknál

Több tényező együttes hatásának eredményeként – az előzetes adatok szerint – **több tízmilliárdos nagyságrendű nyereséggel zárta a tavalyi évet a jegybank**, amelynek 2012. decemberi prognózisa még 203 milliárd forintos veszteséget irányzott elő a 2013-as évre.

## Bővült az ipari termelés volumene decemberben

A KSH által közzétett decemberi – előzetes – adatok alapján **az ipari termelés 6,8 százalékkal növekedett 2012 decemberéhez képest**. A munkanappal kiigazított index 4,4 százalékkal haladja meg az előző év azonos időszakában mért adatot.

## Nemzetközi piacok

### Csökkenett a kiskereskedelem volumene az EU-ban

Az Eurostat adatai szerint havi szinten **csökkent decemberben a kiskereskedelem volumene az Európai Unióban**: a szezonálisan kiigazított adatok szerint az eurózónában 1,6, az EU28 területén 0,8 százalékkal esett vissza a forgalom novemberhez képest. Novemberben közel 1 százalékos volt a növekedés. **Éves szinten is csökkenést figyelhetünk meg**: a megelőző évhez képest 2013-ban 0,9 százalékkal esett vissza a kiskereskedelem volumene az eurózónában, és 0,2 százalékkal az EU28 területén.

### Javult az ISM index

A januári ISM index alapján a szolgáltató szektort tekintve bizakodhatnak az Egyesült Államokban: **a szolgáltatói Beszerzési Menedzser Index az előző havi 53-ról 54 pontra emelkedett**. Különösen a munkaerőpiaci és az értékesítési kilátások javultak az előző hónaphoz képest.

### Amerikai foglalkoztatási adat

**Januárban 175 ezer új munkahely létesült az amerikai magánszektorban**. A bővülés a szolgáltató szektornak és az építőipar teljesítményének köszönhető. A várakozások 191 ezer új munkahellyel számoltak.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 116	-0,13	Dow Jones	15 440	-0,03
CAC 40	4 118	0,01	S&P 500	1 752	-0,18
FTSE 100	6 458	0,14	Nasdaq	4 012	-0,48

### Többségében csökkenést mutatnak a tőzsdék

**Negatív tartományban zárták a szerdai kereskedési napot a vezető tengerentúli részvényindexek**, a befektetők ugyanis a legújabb makrogazdasági adatok tükrében nincsenek meggyőződve az amerikai gazdasági növekedés erősségéről. Nyugat-Európában sem volt jelentős mozgás az indexekben, a német DAX részvényindexe kismértékben csökkent. A csökkenésben szerepet játszik az igencsak gyenge adat a decemberi német kiskereskedelmi forgalomról, amely 2,4 százalékos visszaesést könyvelhetett el.

## 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,73	-3	Németország	1,64	-1
Olaszország	3,77	-2	Franciaország	2,23	0
Portugália	5,00	-6	USA	2,67	4

Emelkedtek az amerikai kötvényhozamok. Keddhez hasonlóan szerdán is 4 bázisponttal növekedett az amerikai tízéves kötvények hozama. Összességében azonban így is több mint 30 bázisponttal alacsonyabb a 10 éves papírok hozama, mint az év elején.

## Olaj, arany

**Kismértékben, 0,2 százalékkal került feljebb tegnap az olaj árfolyama, így 97,38 dolláron zárt.** A január 31-i héttel bezárólag 400 ezer hordóval emelkedett az USA nyersolajtartaléka, ami elmarad az elemzői várakozásoktól. Bár nem rossz, de az elemzői várakozásoknál gyengébb adat jelent meg az amerikai foglalkoztatással kapcsolatban, így **az arany ára fél százalékot emelkedett és 1257 dolláros unciánkénti ár közelében zárt.**