



NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM  
GAZDASÁGPOLITIKAI FŐOSZTÁLY  
KÖZGAZDASÁGI OSZTÁLY

Magyarország

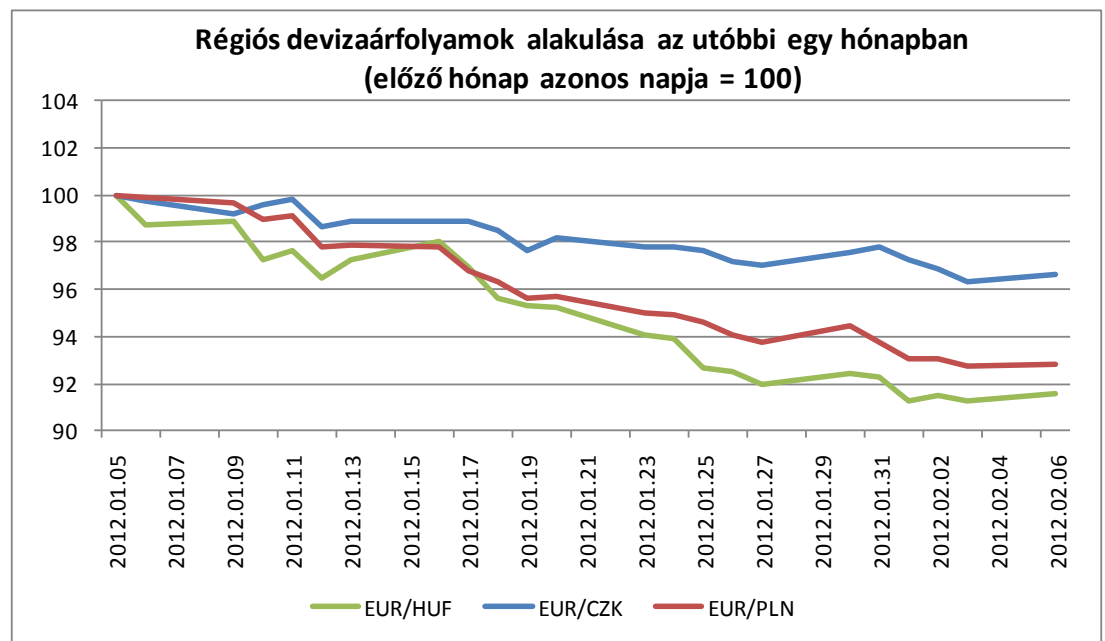
A KSH ma nem publikált jelentős makrogazdasági adatot.

Elmúlt egyhavi teljesítményét tekintve a forint továbbra is kiemelkedő erősödést mutat az euróhoz képest, régiós viszonylatban. A péntek délutáni két kedvező makroadat pedig tovább segítette a globális befektetői hangulat javulását, ezt a görög megállapodás hiánya sem tudta elrontani. A ma reggeli EUR/HUF jegyzések 291-292 körül szóródnak. Az EUR/USD ugyan az éjszakai órákban jelentősen csökkent, megközelítve az 1,3-as fontos támaszt, azonban jelenleg a tendencia megfordulni látszik.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	290,7	-0,34%	EUR/USD	1,3084	-0,41%	GBP/USD	1,5775	-0,27%
CHF/HUF	241,0	-0,33%	EUR/CHF	1,2062	0,04%	EUR/CZK	24,99	-0,21%
USD/HUF	222,2	0,08%	USD/JPY	76,72	0,75%	EUR/PLN	4,1812	-0,13%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	7,40	-0,04	Bubor ON	6,26	-0,04	Instrumentum	Záró	Változás
M6	7,45	-0,05	Bubor 1M	7,23	0,00	BUX	19665,68	0,74%
M12	7,90	0,00	3x6 FRA	7,58	-0,02	BUMIX	1317,76	-0,06%
Y3	8,43	-0,11	2 év swap	7,50	-0,03	OTP Bank	4110	-1,20%
Y5	8,67	-0,08	5 év swap	7,30	-0,08	Richter Gedeon	38850	1,44%
Y10	8,70	-0,09	5 év bázisswap felár	-360,00	0,00	Magyar Telekom	547	0,18%
Y15	8,67	-0,06	5 év CDS	553,66	-15,10	MOL	19980	2,41%

Továbbra is erős a forint, az EUR/HUF-ot 291-292 körül jegyzik



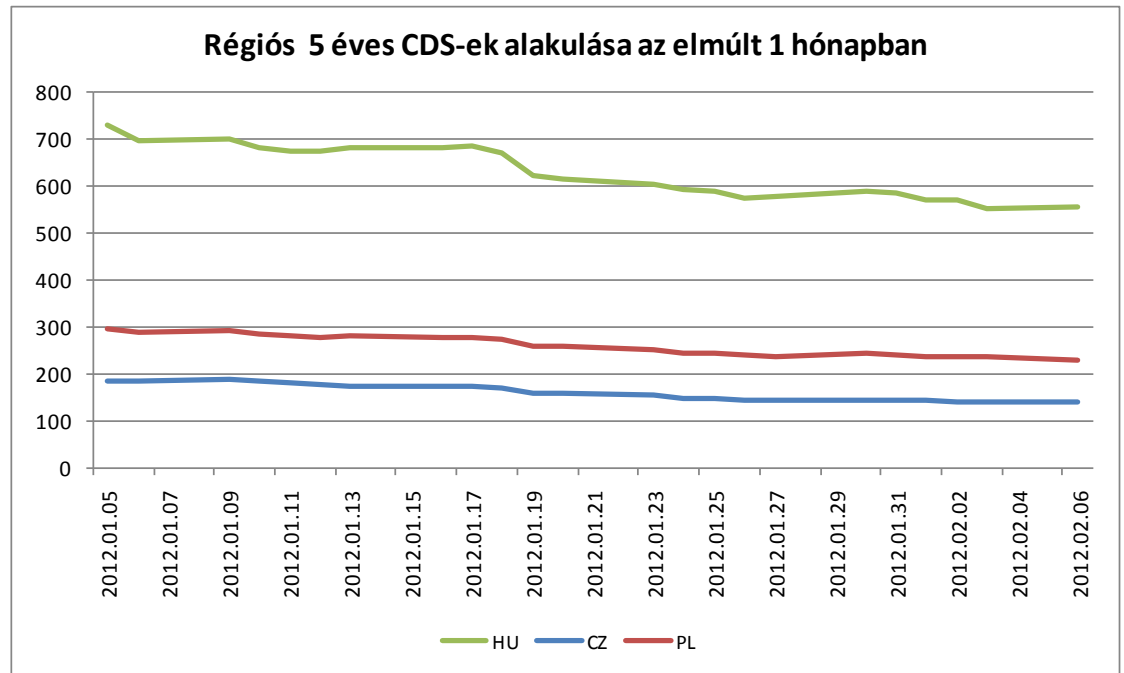
Forrás: Reuters

Középmezőnyben végzett a BUX, kiemelkedő MOL teljesítmény mellett

A pénteki kereskedési nap pozitív tendenciát hozott a BÉT-re is miután az USA-ból kedvező munkaerő-piaci adatok érkeztek. A pesti parkett 0,74%-kal került feljebb átlag alatti forgalom mellett (11 milliárd forint). Az index növekedését főként a MOL és a Richter indukálta előbbi 2,4%-ot emelkedve megközelítette a 20000 forintos kritikus ellenállást, míg utóbbi 1,45%-kal feljebb kerülve 38850 forinton zárt. A Telekom lényegében stagnált, az OTP pedig az elmúlt hetek pozitív teljesítménye után kisé visszakorrigált (-1,2%). A budapesti tőzsde ezzel a régió középmezőnyében végzett.

Mérséklődtek a másodpiaci hozamok

Az állampapírok másodlagos piacán a hosszú hozamok átlagosan 9 bázisponttal mérséklődtek, a rövid oldalon kisebb 4-5 bázispontos csökkenés volt megfigyelhető. A magyar 5 éves CDS már 550 bázispontig mérséklődött a forintra fizetendő 5 éves báziswap felár pedig jelenleg 3,6%-on áll.



Forrás: Reuters

Javuló januári angol és európai szolgáltatási BMI

A Markit intézet által közzétett január hónapra vonatkozó angol szolgáltatóipari Beszerzési Menedzser Indexe 56 pontos értéket mutatva jelentősen, 2,5 ponttal haladta meg az időszakos várakozásokat –és 2 ponttal az előző adatot-, ezzel 2011 márciusa óta a legmagasabb értéket érve el. Európában a végső szolgáltatások BMI értéke ugyanebben az időszakban a 2011. decemberi 48,8 ponthoz képest 50,4 pontra nőtt, mely alapján a szolgáltatói szektor európai szinten is javult (az index 50 pont fölötti értéke a szektor bővülését mutatja).

Várakozásoktól elmaradó kiskereskedelmi adat az eurózónában

Az Eurostat által publikált jelentés alapján az eurózónában a kiskereskedelmi forgalom a november havi -0,8%-os csökkenéshez képest decemberben 0,4 százalékponttal javulva -0,4%-os értéket mutat, amely még mindig az eladások mérséklődését jelzi. Ezzel jelentősen elmarad a karácsonyi időszak elemzői várakozásaitól, mely 0,4 százalékos bővülést valószínűsített. Ugyanakkor külön vizsgálva az EU27 országokat azt láthatjuk, hogy 2011 decemberében a kiskereskedelmi eladások az időszakban 0,3%-kal bővültek.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	6 766,67	1,67	DAIMLER	45,46	3,08	DEUTSCHE BOERSE	47,27	-0,08
CAC 40	3 427,92	1,52	BMW	69,98	2,91	FRESENIUS	77,58	0,01
FTSE	5 901.07	1,81	VOLKSWAGEN	142,20	2,89	MERCK	81,55	0,06

#### Részvénypiac:

Továbbra is optimizmus jellemzi az európai tőzsdéket

Pénteken javulás volt megfigyelhető az európai tőzsdéken miután a várakozásokat jóval meghaladó foglalkoztatási adatok láttak napvilágot az Egyesült Államokban. A nem mezőgazdasági munkaerőpiacát jelző index alapján Amerikában 2012. január hónapban az előző hónaphoz képest jelentős munkaerő-bővülés történt, valamint az európai szolgáltatói szektor magára találása eredményezte az európai parkettek jó teljesítményét. A legjelentősebb növekedést az autóipar produkálta, a Daimler 3,1%-ot erősödött, míg a BMW 2,9%-ot. Jó teljesítményt mutattak az európai bankpapírok is, így a Banco Popolare 5,2%-ot, a KBC 8,5%-ot erősödött. Az FTSEurofirst 300 index értéke 1076,70 ponton zárt, 0,14%-ot javulva, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 2 515,15-ös záróértéket elérve, 1,49%-om fejezte be a kereskedést.

## USA

Vártnál gyengébb ipari adat	<p>Az amerikai ipar megrendeléseit decemberben havi alapon 1,1 százalékkal növekedtek, amely elmarad az elemzők által várt 1,4 százalékos bővüléstől. A novemberi értéket (1,8 százalékos emelkedést) ezzel egyidejűleg 2,2 százalékra módosították.</p>
Jó hírek a munkaerőpiacról	<p>Az amerikai munkaügyi tárca közlése szerint januárban a várt 125 ezer fős bővülés helyett 243 ezer fővel nőtt a nem mezőgazdasági új munkahelyek száma az Egyesült Államokban, míg a munkanélküliségi ráta a várt stagnálás helyett 8,3 százalékra csökkent. A 243 ezres bővülés tavaly árpilis óta a legnagyobb havi szintű növekedést jelenti, a 8,3 százalékos munkanélküliségi ráta pedig 2009 februárja óta a legalacsonyabb.</p>
Vártnál jobb adat a szolgáltatóiparból	<p>Az ISM intézet közlése szerint januárban a várt 53 pontot meghaladva 56,8 pontra emelkedett a szolgáltatói szektor beszerzési menedzser indexe az Egyesült Államokban, amely 2011. február óta a legélénkebb aktivitást jelzi az amerikai szolgáltatóiparban.</p>

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
<b>S&amp;P 500</b>	1 344,9	1,46	Bank of A.	7,84	5,23	Procter	62,77	-0,87
<b>Dow Jones</b>	12 862,23	1,23	Caterpillar	113,94	3,27	Merck&Co.	38,37	-0,18
<b>Nasdaq</b>	2 905,66	1,61	Alcoa	10,76	3,26	Johnson	65,64	0,08

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	97,84	1,45	2 éves	0,25	+2
Réz	3,90	2,63	10 éves	1,95	+12
Arany	1 740,3	-1,10	30 éves	3,15	+14
Ezüst	33,75	-1,26			

Csúcson az amerikai tőzsdeindexek	<p>A rendkívül jó munkaerő-piaci és szolgáltatóipari adatok hatására 1 százalék feletti pluszban zártak a vezető amerikai részvényindexek: A Dow Jones 1,23 százalékkal, az S&amp;P 500 1,46 százalékkal, a Nasdaq pedig 1,61 százalékkal került feljebb a pénteki kereskedés során. A Dow Jones - melynek 30 komponense közül csupán 2 zárta negatív tartományban a napot - 2008 májusa óta nem volt ilyen magasságokban, míg a Nasdaq 2000 decembere óta nem látott szintre futott.</p>
Emelkedés a hosszú lejáratú államkötvények másodlagos piacán	<p>A hosszabb lejáratú amerikai állampapírok másodlagos piacán is éreztették hatásukat a kedvező makrogazdasági adatok: a 10 éves futamidejű benchmark kötvények hozama 12 bázispontos - október óta a legnagyobb - napi növekedést ért el, míg a 30 éves papírok hozama 14 bázisponttal emelkedett. A 2 éves kötvények hozama csupán 2 bázisponttal került feljebb.</p>
Emelkedő olaj-, csökkenő aranyárfolyam	<p>A gazdasági kilátások javulása miatt 1,45 százalékkal emelkedett az olaj ára, míg az arany és ezüst - a dollár erősödése miatt is - 1 százalék felett vesztett értékéből. A réz szintén emelkedni tudott, jelentősnek mondható 2,63 százalékos mértékben.</p>

## Ázsia

Vegyes elmozdulások a Távol-Keleten	<p>Vegyes teljesítményt produkáltak ma reggel az ázsiai indexek, a Nikkei és az S&amp;P ASX is 1,1%-kal került feljebb, a dél-koreai Kospi lényegében stagnált, a Hang Seng és a Shanghai Composite viszont vesztett értékéből, igaz 1% alatti mértékben. A jen gyengülése segítette a japán exportszektor emelkedését. A távol-keleti vegyes teljesítményekre leginkább az amerikai jó makroadatokról illetve a görög válsággal kapcsolatos megegyezés elhúzódása nyomta rá bélyegét.</p>
-------------------------------------	--