

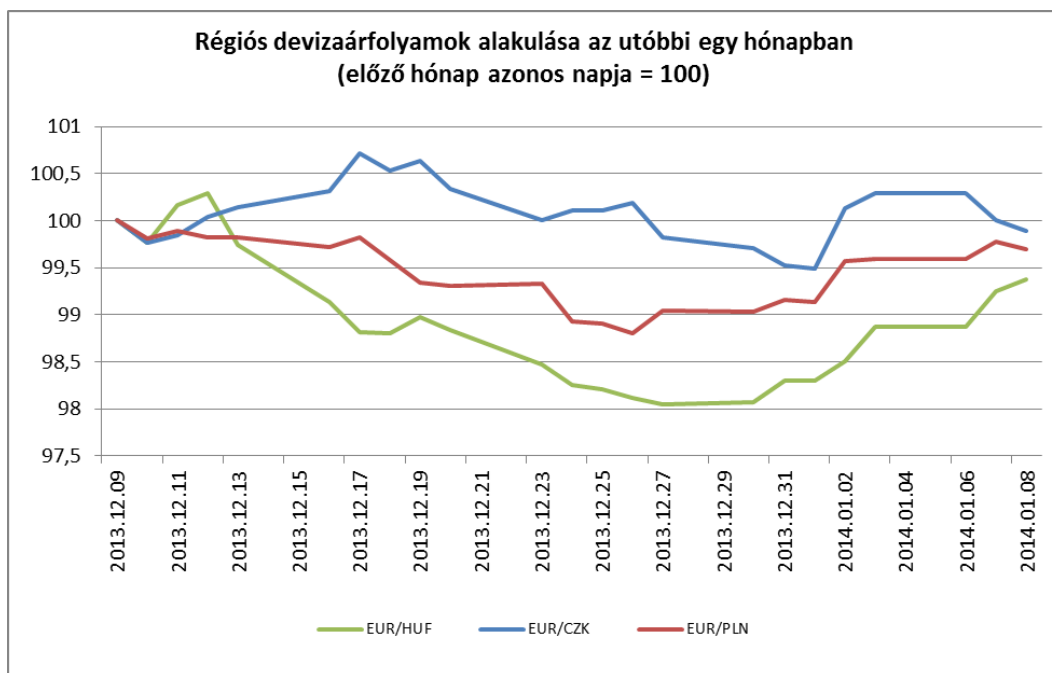


## *Vezetői összefoglaló*

- A megjelent makrogazdasági adatoknak köszönhetően az összes vezető nemzetközi részvényindex emelkedett.
- A forint ismét gyengült, átlépte a 300 forintos szintet az euró/forint árfolyam.
- A BUX 4,5 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékos pluszban zárt, a Richter kiemelkedő teljesítményt nyújtott.
- A magyar állampapírok másodpiaci kereskedését ismét hozamcsökkenés jellemezte.
- Magyarország 5 éves CDS felára 7 bázisponttal csökkent, így 237 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.

## Magyarország

**300 fölött jár a forint árfolyama**



**Gyengülést indokló piaci hír megjelenése nélkül került a hazai fizetőeszköz a 300 forintos euró/forint árfolyam fölé.** Az árfolyam délben érte el a mélypontját, azóta a 300-as szint körül tartózkodik. Ma reggel az euró jegyzése a 300,16-os szint körül tartózkodott. A forint 0,11 százalékkal gyengült a dollárral szemben, miközben a svájci frankkal szemben 0,11 százalékkal erősödött.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	300,16	0,20%	EUR/USD	1,3631	0,04%	GBP/USD	1,6415	0,18%
CHF/HUF	242,24	-0,11%	EUR/CHF	1,2379	0,35%	EUR/CZK	27,45	0,01%
USD/HUF	219,81	0,11%	USD/JPY	104,95	0,48%	EUR/PLN	4,1709	-0,06%

A dollár kismértékben, 0,04 százalékkal, míg a svájci frank 0,35 százalékkal gyengült az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona kissé gyengült, míg a lengyel fizetőeszköz 0,06 százalékkal erősödött a közös európai fizetőeszközzel szemben.**

**Pozitívan zárta a napot a BUX**

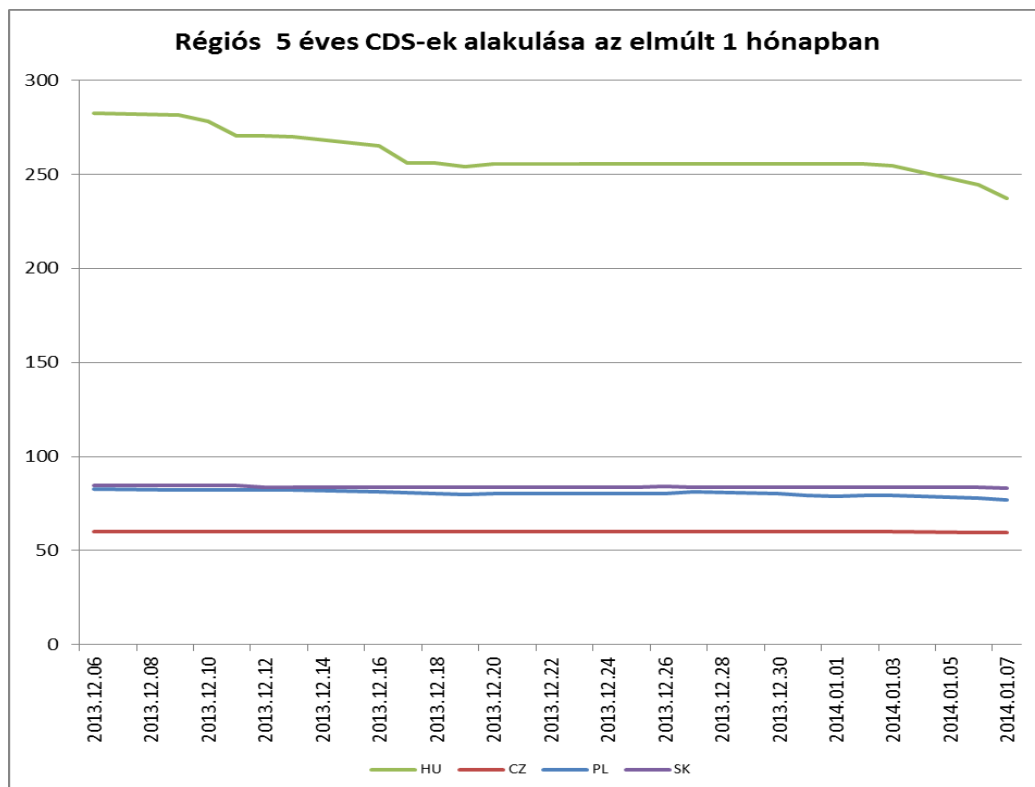
Ismét alacsony, **4,5 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékos pozitív zárással fejezte be a napot a BUX.** A Richter részvények zártak a legnagyobb emelkedéssel, miután a Richter vezetője bejelentette, hogy tovább kíván terjeszkedni Latin-Amerikában. A régiós tőzsdék közül az osztrák börze európai szinten is a legjobban zárt, miközben a lengyel tőzsde teljesített a legrosszabbul.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18619	0,2
OTP Bank	4210	0,9
Richter Gedeon	4350	1,6
Magyar Telekom	312	-1,3
MOL	14305	-1,2

További  
hozamcsökkenés

**Kedden ismét hozamcsökkenés volt tapasztalható a másodpiaci állampapírok körében.** A 3 hónapos DKJ hozama, illetve a 15 éves lejáratú kötvény hozama nem változott, a legnagyobb mértékű hozamcsökkenést a 3 éves lejáratú államkötvények produkálták. **Magyarország 5 éves CDS felára 7 bázisponttal csökkent, így 239 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,85	0
M6	2,85	-2
M12	3,03	-1
Y3	3,94	-4
Y5	4,62	-3
Y10	5,58	-1
Y15	6,23	0
Bubor ON	2,17	0
5 év CDS	237	-7



### 3 hónapos DKJ-aukción

A 2014. január 7-i három hónapos DKJ-aukción viszonylag magas vételi érdeklődés mellett zajlott. Az 50 milliárd forint meghirdetett mennyiségre 118,40 milliárd forint vételi ajánlat érkezett az elsődleges forgalmazóktól, az adósságkezelő így a meghirdetett mennyiségnél 10 milliárd forinttal magasabb vételi ajánlatot fogadott el. Az aukciós átlaghozam 2,90% volt, ami 5 bázisponttal magasabb a 2014. január 6-i, 2,85%-os referenciahozamnál.

## Nemzetközi piacok

### Fellendülőben a német kiskereskedelem

A Német Szövetségi Statisztikai Hivatal közzétette a novemberi kiskereskedelmi adatokat. **Eszerint a szektor várakozáson felüli, 1,5 százalékos növekedést mutat a megelőző hónaphoz képest.** A 2013-as évet tekintve várhatóan 0,4 százalékos lesz a bővülés reálértelmeben.

### Csökken a német munkanélküliség

Az elmúlt öt hónap után először csökkent a munkanélküliek száma Németországban. **Decemberben 15 ezer fővel kevesebb munkanélkülit regisztráltak,** így 2,965 millióan vannak jelenleg állás nélkül Európa legnagyobb gazdaságában.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 506	0,83	Dow Jones	16 531	0,64
CAC 40	4 263	0,84	S&P 500	1 838	0,61
FTSE 100	6 755	0,36	Nasdaq	4 153	0,96

### Raliztak a nemzetközi részvényindexek

Pozitív hangulatú kereskedés folyt tegnap a nemzetközi tőzsdéken. Az amerikai külkereskedelmi deficit 13 százalékkal csökkent novemberben, így a hiány négyéves mélypontra került. **A vezető amerikai indexek 0,6-0,96 százalékkal emelkedtek. Nyugat-Európában a tegnap megjelent kedvező makrogazdasági, elsősorban a vártnál jobb német munkanélküliségi és eurózónás inflációs adatoknak köszönhetően 0,36-0,84 százalékkal emelkedtek a benchmarkok.**

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,82	-9	Németország	1,89	-2
Olaszország	3,87	-6	Franciaország	2,37	-2
Portugália	5,40	-17	USA	2,94	-2

### Emelkedett az olaj, csökkent arany ára

A tegnapi másodpiaci kereskedés során a portugál 10 éves kötvények hozama ismét jelentősen, ezúttal 17 bázisponttal csökkent. Írország december óta először adott el kötvényeket, és az ír kötvények iránti óriási kereslet kedvezőleg hat a periféria országok adósságaira is, többek között a portugál adósságra. Az

amerikai 10 éves kötvények hozama is tovább csökkent, köszönhetően az erősebb hazai keresletnek.

**Ötnapos csökkenés után 0,3 százalékkal került feljebb tegnap az olaj ára, így 93,67 dolláron fejezte be a napot. Az emelkedés az amerikai olajkészletek várható csökkenésének köszönhető. Az arany árfolyama a tegnapi 0,7 százalékos csökkenésével 1230 dollár alá került, így nem tudta folytatni az év eleji felfelé tartó irányt.**