

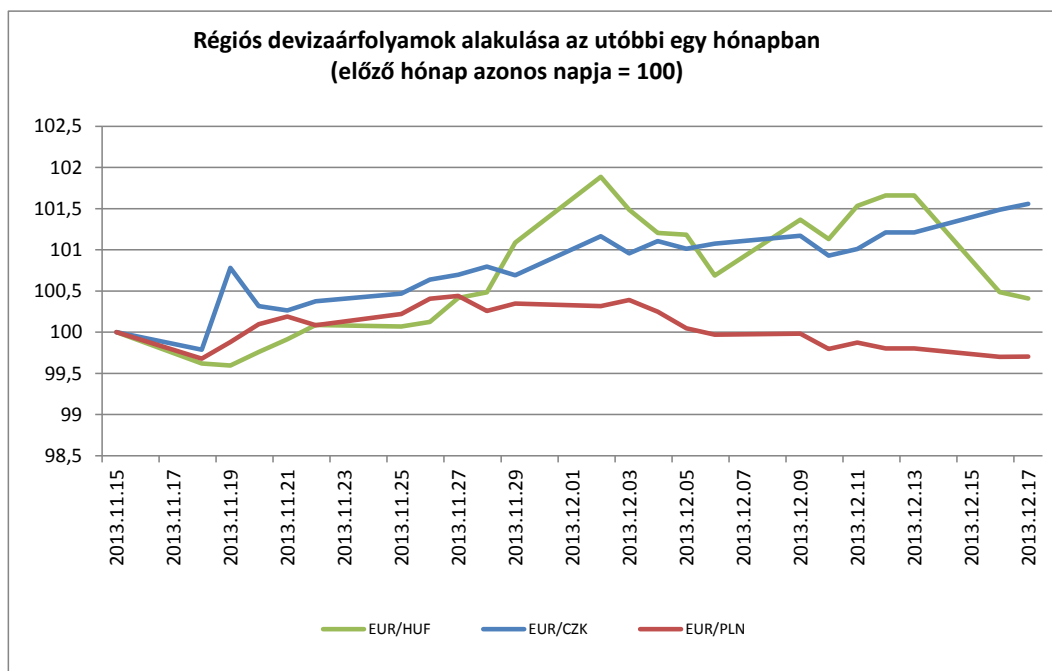


Vezetői összefoglaló

- Jelentős mozgás volt tegnap a nemzetközi részvényindexekben, az összes vezető index pozitív tartományban zárt a kedvező makroadatoknak köszönhetően.
- Hétfőn kéthetes csúcsokra ért a forint a főbb devizákkal szemben; ma reggel az euró jegyzése a 299-es szint közelében tartózkodott.
- A BUX 1,9 százalékkal erősödött; a legjobb teljesítményt az OTP nyújtotta 2,7 százalékos emelkedésével, melyben a Kúria devizahiteles témában meghozott döntése játszott a legnagyobb szerepet.
- A magyar állampapírok hétfői másodpiaci kereskedése során a hozamok 2-14 bázisponttal estek.
- Magyarország 5 éves CDS felára 5 bázisponttal mérséklődött, így 265 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.
- 2013 első tíz hónapjában – a születések és halálozások számának 2,3, illetve 2,8 százalékos csökkenésének eredőjeként – a természetes fogyás 30 918 fő volt, amely 1 201-gyel kevesebb 2012 azonos időszakához képest.

Magyarország

300 alá ereszkedett az euró/forint árfolyam



Hétfőn a vegyes európai makroadatok megjelenését követően emelkedés bontakozott ki a vezető tőzsdéken, amely segítette a hazai fizetőeszközt. **A Kúria devizahiteles témában meghozott döntése pedig látványos forinterősödéshez vezetett: az euró jegyzései 299-nél jártak, amely kéthetes forintcsúcsnak számít.** A dollár/forint kurzus 217,5-ig, a svájci frank/forint árfolyam pedig 245-ig süllyedt a megelőző napokban tapasztalt magasabb szintről. **Ma reggel az euró jegyzése a 299-es szint közelében tartózkodott,** a dollár/forint árfolyam 0,80, míg a svájci frank/forint kurzus 0,46 százalékkal került lejjebb.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	299,10	-0,60%	EUR/USD	1,3768	0,12%	GBP/USD	1,6317	0,11%
CHF/HUF	245,07	-0,46%	EUR/CHF	1,2209	-0,09%	EUR/CZK	27,58	0,28%
USD/HUF	217,13	-0,80%	USD/JPY	102,96	0,15%	EUR/PLN	4,1724	-0,15%

A dollár 0,12 százalékkal le-, míg a svájci frank 0,09 százalékkal felértékelődött az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,28 százalékkal gyengült, a lengyel zloty azonban 0,15 százalékkal erősödött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Szárnyalt a hazai részvényindex

Hétfőn a nemzetközi tőzsdéken uralkodó kedvező hangulat, valamint a Kúria devizahitelezéssel kapcsolatos döntése határozta meg a kereskedést a Budapesti Értéktőzsdén. **A BUX 1,9 százalékkal haladta meg pénteki záróértékét, mellyel a régió élén végzett. Az OTP 2,7 százalékkal erősödött,** miután a Kúria meghozta jogegységi határozatát, amely többek között kimondta, hogy a devizahiteleseknek kell viselniük az árfolyamkockázatokat, **a devizahitelek**

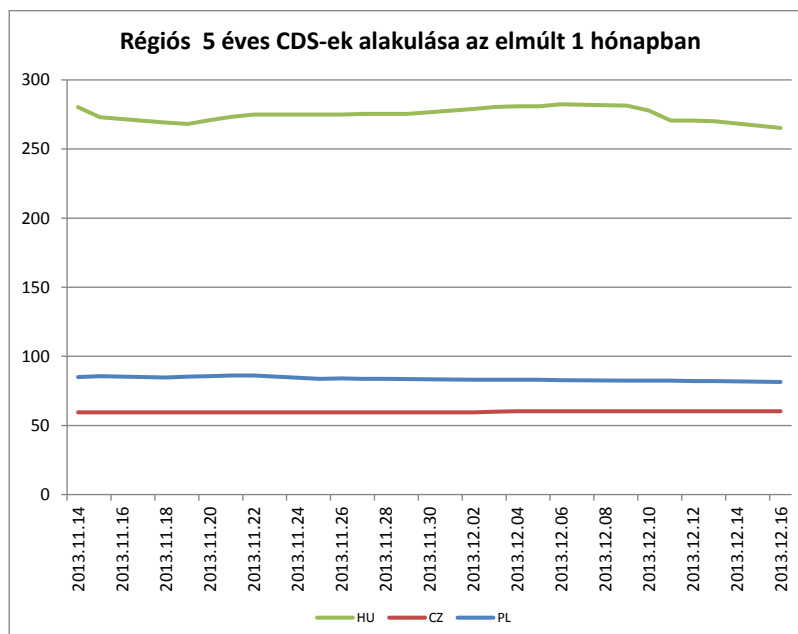
általánosságban nem jogellenesek, az érvénytelen szerződési feltételek pedig önmagukban is orvosolhatók. Ugyanakkor az egyoldalú szerződésmódosítások ügyében nem foglalt állást, ezzel megvárja az Európai Bíróság főtanácsnoki indítványát. **A régiós tőzsdék közül a bolgár SOFIX teljesített a leggyengébben.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18781	1,9
OTP Bank	4311	2,8
Richter Gedeon	4490	0,8
Magyar Telekom	295	1,4
MOL	14495	2,4

**Estek az
állampapírok
hozamai**

Hétfőn hozamcsökkenés volt megfigyelhető a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Egyedül a 3 hónapos DKJ hozama nem változott, a 12 hónapos DKJ hozama nagymértékben, 12 bázisponttal esett. A benchmark államkötvények hozamai 4-14 bázisponttal kerültek lejjebb. **Magyarország 5 éves CDS felára 5 bázisponttal esett, így 265 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,92	0
M6	2,95	-2
M12	3,05	-8
Y3	4,08	-4
Y5	4,70	-12
Y10	5,68	-14
Y15	6,27	-12
Bubor ON	4,09	1
5 év CDS	265	-5



Kevesebb születés és halálozás 2013. első tíz hónapjában

A KSH legfrissebb gyorstájékoztatója alapján – az előzetes adatok szerint – **2013 első tíz hónapjában 73 987 gyermek született, 2,3 százalékkal kevesebb, mint egy évvel korábban.** A 104 905 halálozás 2,8 százalékos csökkenést jelent a 2012. január–októberi időszakhoz képest. **A természetes fogyás 30 918 fő volt, 1 201-gyel kevesebb az egy évvel korábbinál.**

Nemzetközi piacok

Erős német magánszektor

Stabil ütemben emelkedik a német magánszektor kibocsátása. A német Markit előzetes beszerzési menedzser kompozit indexe már a nyolcadik egymást követő hónapban áll 50 felett (decemberben 55,2). **Az adatok azt mutatják, hogy továbbra is nagyon erős a német feldolgozóipari és szolgáltató szektor.** A feldolgozóipari megrendelések 2011 áprilisa óta nem emelkedtek ilyen ütemben.

Bővülő magánszektor az eurózónában

A Markit Flash szolgáltató szektorra vonatkozó beszerzési menedzser indexe 52,1-re emelkedett decemberben a novemberi 51,7-ről. Ez a második legnagyobb emelkedés 2011 közepe óta az eurózóna üzleti tevékenységét illetően. Az adat bizalomra adhatna okot, ugyanis a fellendülés nem veszített lendületéből. Azonban az adatok felemásak, ugyanis **míg Németországban bővül, addig Franciaországban 7 hónapos mélypontra van az üzleti aktivitás.**

Emelkedett az amerikai ipari termelés

A Fed jelentése szerint az októberi 0,1 százalékos bővülés után novemberben a várt 0,6 százalékos helyett **1,1 százalékkal emelkedett az ipari termelés volumene az Egyesült Államokban.** A bővülésben a közművek játszották a legnagyobb szerepet. Az utóbbi egy évben ez volt a legnagyobb mértékű emelkedés.

Továbbra is erős amerikai feldolgozóipari kibocsátás

Az amerikai feldolgozóipari beszerzési menedzser index értéke 54,4 pontot mutat decemberben, ami csupán kismértékű csökkenés a novemberi adathoz képest. Az adatok azt mutatják, hogy javultak a gyártási és üzleti feltételek az USA-ban, és a magas kibocsátás a foglalkoztatásra is kedvező hatással van.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 164	1,75	Dow Jones	15 885	0,82
CAC 40	4 120	1,49	S&P 500	1 787	0,66
FTSE 100	6 522	1,27	Nasdaq	4 030	0,73

Rali hétfőn a nemzetközi tőzsdéken

Jelentős mozgás volt tegnap a nemzetközi részvényindexekben, **az összes vezető index pozitív tartományban zárt.** Az amerikai benchmarkok 0,66-0,8 százalékkal emelkedtek, és a befektetők továbbra is várják, hogy milyen döntés születik a Fed heti ülésén. **A nyugat-európai tőzsdéken még nagyobb volt az erősödés a kedvező amerikai és német gazdasági adatoknak köszönhetően.**

Emelkedtek a 10 éves kötvény-hozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,08	-3	Németország	1,84	0
Olaszország	4,05	-5	Franciaország	2,31	0
Portugália	6,07	-3	USA	2,88	1

Jelentős mozgás nem volt tegnap sem a 10 éves kötvények hozamában. A perifériaországok másodpiaci kereskedése során estek a 10 éves kötvények hozamai.

Emelkedett az olaj és az arany ára is

Az olaj árfolyama 0,9 százalékkal emelkedett hétfőn, így hordónként 97,48 dolláron zárt. Az emelkedés mögött a várható készletcsökkenés áll. **Péntekhez hasonlóan tegnap is 0,8 százalékkal emelkedett az arany ára,** és unciánként 1244,4 dolláron zárt.