

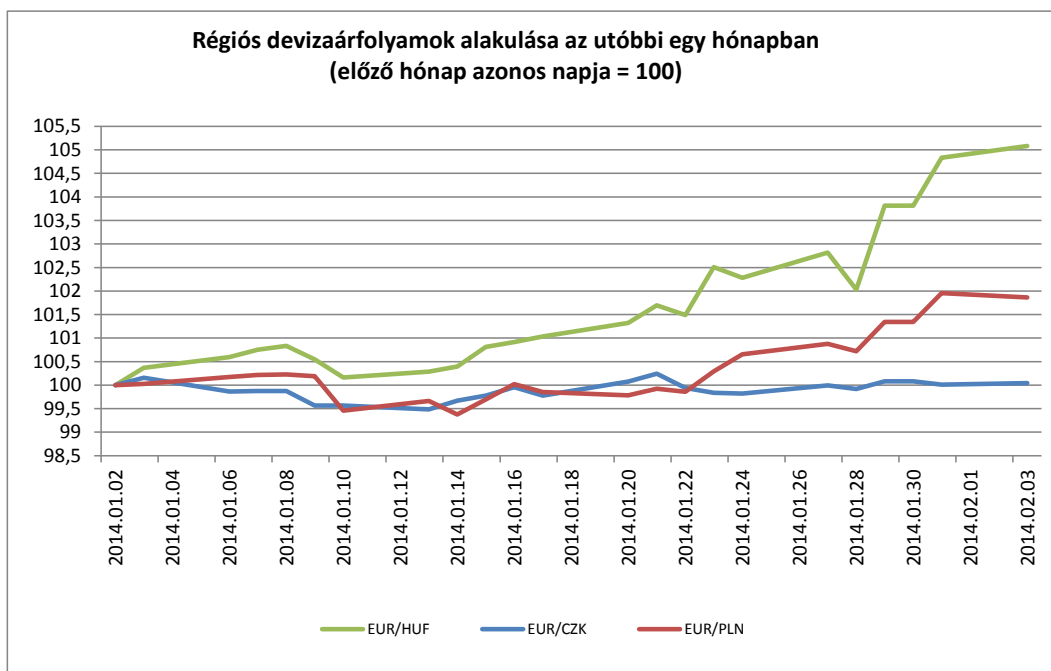


Vezetői összefoglaló

- A csütörtöki pozitív nap után pénteken folytatódott az eladási hullám a nemzetközi tőzsdéken.
- Péntek délután a forint elrugaszkodott a délelőtti mélypontokról; ma reggel az euró jegyzése 311,7 körül tartózkodott.
- A BUX a régió élén zárt 1,8 százalékos emelkedésével, a hazai blue chipek mindegyike támogatta az erősödést.
- Pénteken rövid és hosszú lejáraton is tovább nőttek a hozamok a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során.
- Magyarország 5 éves CDS felára 5 bázisponttal feljebb került, így 266 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

Magyarország

Péntek délután erősödni tudott a forint



A hét utolsó napján a forint az euróval szemben 314-nél, a svájci frankkal szemben pedig 257-nél járt kétéves mélyponton. A dollár/forint kurzus kilenc hónapja nem járt a 232,5-ös szint közelében. Az amerikai piacok nyitása után a tengerentúli tőzsdék emelkedni kezdtek, melynek következtében a délután folyamán a forint erősödést mutatott a főbb devizákkal szemben. Ma reggel az euró jegyzése 311,7-nél tartózkodott; a svájci frank egy egységéért 255,77, míg a dollár egy egységéért 231 forintot kértek a bankközi piacon.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	311,70	0,57%	EUR/USD	1,3482	-0,49%	GBP/USD	1,6425	-0,30%
CHF/HUF	255,77	1,03%	EUR/CHF	1,2233	0,05%	EUR/CZK	27,53	-0,20%
USD/HUF	230,99	1,22%	USD/JPY	102,34	-0,06%	EUR/PLN	4,2490	0,39%

A dollár 0,49 százalékkal értékelődött fel az euróval szemben, míg az euró/svájci frank kurzus gyakorlatilag nem változott. A régiós devizák közül a cseh korona 0,20 százalékkal erősödött, a lengyel zloty azonban 0,39 százalékkal gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Régió élén zárt a hazai tőzsde

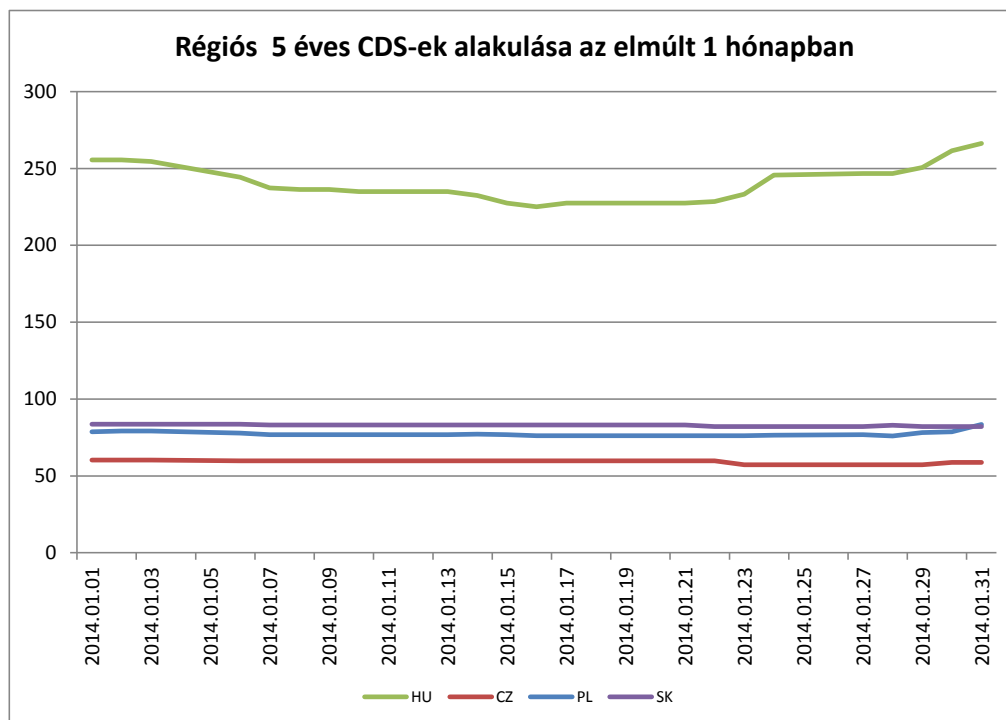
A nyugat-európai indexek gyengülést mutattak a pénteki kereskedésben, a hazai tőzsde azonban felülteljesítő volt. A BUX 1,8 százalékos pluszban zárt, melyhez 13,6 milliárd forintos forgalom társult. A hazai részvényindex így az első helyen végzett a régiós tőzsdék versenyében. A hazai blue chippek mindegyike támogatta az emelkedést, amelyben a hóvégi záróár beállítások is szerepet játszhattak.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18958	1,8
OTP Bank	4240	0,6
Richter Gedeon	4680	1,2
Magyar Telekom	310	2,0
MOL	14170	3,7

Tovább emelkedő hozamok

Pénteken folytatódott a hozamok emelkedése a magyar állampapírok másodpiacán. Rövid lejáraton a diszkontkincstrárjegyek hozamai 3-8 bázisponttal kerültek feljebb. Hosszabb lejáraton a 10 és a 15 éves benchmark államkötvény hozama 1-1 bázisponttal nőtt; legnagyobb mértékben a 15 éves állampapír hozama emelkedett, 12 bázisponttal. Magyarország 5 éves CDS felára 5 bázispontos növekedés után 266 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,23	8
M6	3,20	3
M12	3,30	5
Y3	4,98	10
Y5	5,31	12
Y10	6,20	1
Y15	6,69	1
Bubor ON	2,81	0
5 év CDS	266	5



Nemzetközi piacok

Stabil munkanélküliség Európában

Az eurózónában 12 százalékos volt a munkanélküliség 2013 decemberében a szezonálisan kiigazított adatok szerint, az emelkedés 1 százalékpontos a megelőző év azonos időszakához képest. Az EU28 területén 10,7 százalékos volt a munkanélküliség decemberben. Novemberhez képest a csökkenés minimális, 1 százalékpontos – olvashatjuk az Eurostat honlapján.

Visszaesett a német kiskereskedelem forgalma decemberben

2013 decemberében nominálértéken 1,4, reálértéken pedig 2,4 százalékkal esett vissza a német kiskereskedelmi forgalom 2012 azonos hónapjához képest. Az egész évet tekintve azonban emelkedése figyelhető meg: nominálértéken 1,4, reálértéken pedig 0,1 százalékkal volt nagyobb a forgalom, mint 2012-ben.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 306	-0,72	Dow Jones	15 699	-0,94
CAC 40	4 166	-0,34	S&P 500	1 783	-0,62
FTSE 100	6 510	-0,44	Nasdaq	4 104	-0,46

Ismét csökkenés a nemzetközi tőzsdéken

A csütörtöki pozitív nap után pénteken folytatódott az eladási hullám a nemzetközi tőzsdéken; a tengerentúli börzék több, mint egy év után a legrosszabb hónapot produkálták. A visszaesés oka a deflációtól való félelem az eurózónában, a csalódást keltő vállalati eredmények és a folytatódó „csődület” a feltörekvő piacokon. A befektetőket az sem vigasztalta, hogy az amerikaiak többet költöttek decemberben, habár jövedelmük stagnált. A vezető nyugat-európai részvényindexek szintén lejjebb kerültek, elsősorban a deflációtól való félelem miatt, ugyanis januárban az eurózónában váratlanul 0,7 százalékra csökkent az infláció a decemberi 0,8 százalékról. A nyugat-európai benchmarkok június óta nem produkáltak ilyen rossz hónapot.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,68	-4	Németország	1,66	-5
Olaszország	3,77	-6	Franciaország	2,23	-8
Portugália	5,02	-9	USA	2,67	-3

Pénteken a biztonságosabb befektetési lehetőséget keresték a befektetők, így a 10 éves kötvényhozamok csökkenését figyelhetjük meg. Az Egyesült Államokban 2011 augusztusa óta nem következett be ekkora esés havi szinten a kötvények hozamában.

Csökkenő olaj-és aranyár

Pénteken az olaj ára 0,1 százalékkal csökkent és hordónként 97,49 dolláron zárt. Az árfolyam esésében a globális részvények gyengülése és a feltörekvő piacok olajkereslete iránti aggodalom játssza a legnagyobb szerepet. **Az arany ára 0,2 százalékos mérséklődést követően 1239 dolláron zárt unciánként.** Elsősorban a dollár erősödése vezetett a csökkenéshez. Azonban a múlt hónapot így is 3 százalékos pluszban zárta az arany az amerikai részvények gyengélkedése miatt.