

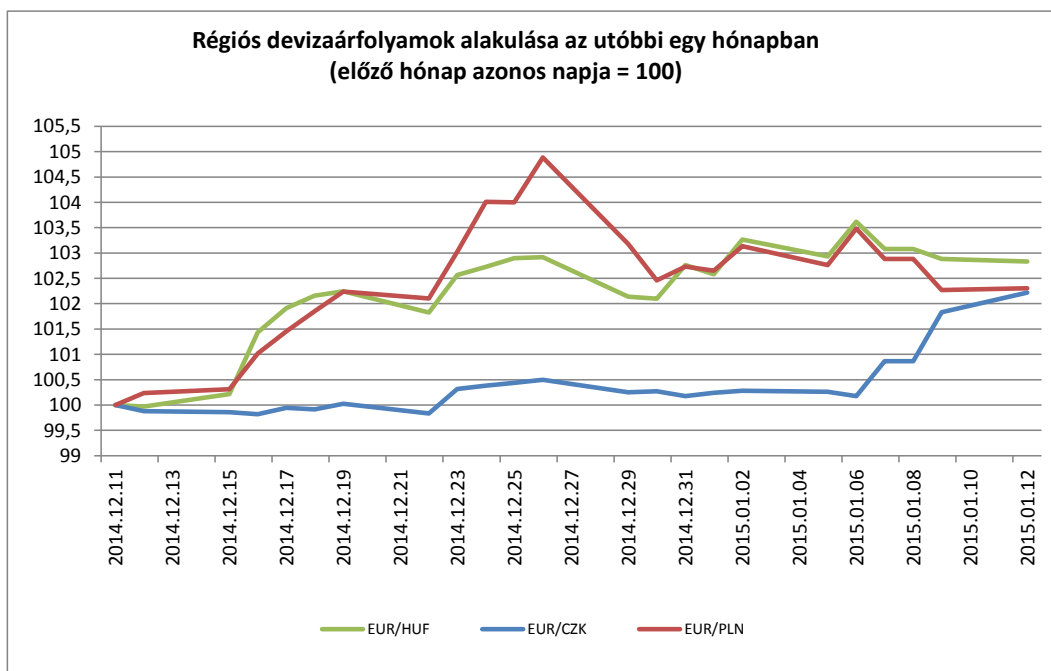


Vezetői összefoglaló

- Veszteséggel zártak pénteken a vezető nyugat-európai és amerikai tőzsdék.
- Pénteken az euró/forint kurzus 316-318 között mozgott, ma reggel az euró jegyzései 316,5-nél tartózkodtak.
- A BUX 1,3 százalékos mínuszban zárt pénteken, a hazai blue chipek mindegyike esett.
- A magyar állampapírok másodpiacán kismértékű hozammozgások voltak megfigyelhetők.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal nőtt, így 178 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

Magyarország

Hullámozott a forint teljesítménye



Pénteken többször is irányváltás volt tapasztalható az euró/forint árfolyam mozgásában. A reggeli 316 körüli szintről délutánra 318-ig emelkedett az árfolyam. Ezt követően azonban az amerikai makroadatok hatására, a kockázatvállalás megjelenésével párhuzamosan a forint erősödést mutatott. A nemzetközi piacokon tapasztalható hangulatromlás következtében viszont **nap végére ismét a 317-es szint körül tartózkodtak az euró jegyzései**. A dollár/forint kurzus 0,19 százalékkal lejjebb került ma reggelre, a svájci frank egy egységéért 263,73 forintot adtak a bankközi devizapiacra a reggeli órákban.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	316,48	0,24%	EUR/USD	1,1852	0,41%	GBP/USD	1,5163	0,48%
CHF/HUF	263,73	0,35%	EUR/CHF	1,2008	-0,01%	EUR/CZK	28,11	0,92%
USD/HUF	266,94	-0,19%	USD/JPY	118,27	-0,88%	EUR/PLN	4,2670	-0,33%

A dollár **0,41 százalékkal gyengült az euróval szemben, így lehet, hogy megindult a korrekció a devizapár esetében**. A régiós devizák közül a cseh korona 0,92 százalékkal leértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest, a **28 körüli árfolyamszint hatéves koronamélypontnak számít**.

Mínuszban zárt a BUX

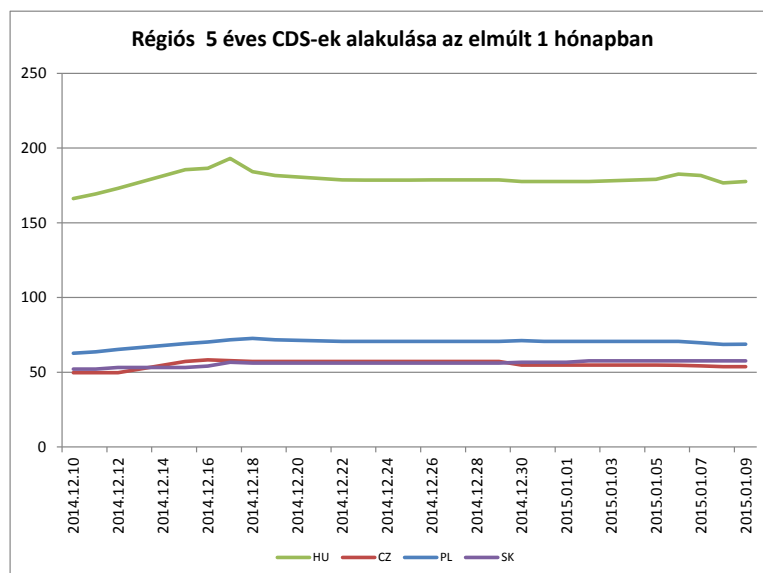
A nemzetközi pénzügyi piacokon esés bontakozott ki pénteken, amelytől a hazai börze sem tudta magát függetleníteni. **A BUX alacsony, 3,6 milliárd forintos forgalom mellett 1,3 százalékos veszteséget könyvelt el**. Az összes hazai nagypapír árfolyama csökkent. **A régiós indexek közül a legnagyobb mínuszban az orosz RTS zárt, amely 3,6 százalékkal került lejjebb a kereskedési nap végére**.

Magyar részvénytőcs		
	Záró	Változás (%)
BUX	16223	-1,3
OTP Bank	3650	-2,0
Richter Gedeon	3360	-1,9
Magyar Telekom	333	-0,6
MOL	11630	-0,6

Vegyes irányú hozammozgások

Pénteken nem volt megfigyelhető egyértelmű irány a magyar állampapírok másodpiaci hozamainak változásában. Rövid lejáraton a 3 és 12 hónapos DKJ hozama 1-1 bázisponttal nőtt. A hosszú szegmensben a 3 éves papír hozama minimális mértékben csökkent, azonban a 10 és a 15 éves benchmark államkötvények hozamai 5, illetve 7 bázisponttal emelkedtek. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal feljebb került, így 178 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,62	1
M6	1,60	0
M12	1,79	1
Y3	2,49	-1
Y5	2,96	0
Y10	3,48	5
Y15	3,72	7
Bubor ON	1,45	-14
5 év CDS	178	1



Az MNB statisztikai mérlege, 2014. december, előzetes adatok

Az MNB ma reggeli sajtóközleménye alapján **2014 decemberében a bankrendszer forintlikviditása jelentősen nőtt**, ami az egynapos és a kéthetes betétek átlagállományának növekedésében tükröződik. **A külföldi követelések átlagos állománya 2014. decemberben döntően árfolyamhatás következtében nagymértékben emelkedett.**

Nemzetközi piacok

Csökkent a német ipari termelés

Novemberben 0,1 százalékkal csökkent az ipari termelés volumene Németországban az előző hónaphoz képest. Az adat nem meglepetés a csütörtöki ipari megrendelési adatok fényében.

Bővülő foglalkoztatás az USA-ban

Tavaly decemberben 252 ezer fővel nőtt foglalkoztatottak száma (a mezőgazdasági szektort nem számítva) a várt 240 ezer helyett. A novemberi és októberi adatokat felfelé módosították.

Csökkent az amerikai munkanélküliség

Több mint 5 éves mélypontra, 5,6 százalékon áll a munkanélküliségi ráta az Amerikai Egyesült Államokban a Munkaügyi Minisztérium decemberi adatai szerint. Ez novemberhez képest 0,2 százalékos csökkenést jelent.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	9 649	-1,92	Dow Jones	17 737	-0,95
CAC 40	4 179	-1,91	S&P 500	2 045	-0,83
FTSE 100	6 501	-1,05	Nasdaq	4 704	-0,68

Mínuszba fordultak a vezető nyugat-európai részvényindexek a pénteki kereskedési napon: a gyenge német külkereskedelmi és ipari adat, az Európai Központi Bank (EKB) várható lépésével kapcsolatos csalódottság (a várt összeg mindössze felét teheti csak ki az eszközvásárlások összege), valamint az ismét csökkenésnek induló olajár volt a forrása a pesszimizmusnak. Csökkentek az indexek az Egyesült Államokban is, egyrészt az olajárak miatt, másrészt az első látszatra kedvező makrogazdasági hírek miatt. A számok mögé nézve azonban aggasztó jelek is láthatóak, például az órabérek csökkenése, amely a már amúgy is defláció közeli helyzetben különösen rossz hír.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,72	5	Németország	0,48	-3
Olaszország	1,88	4	Franciaország	0,78	-2
Portugália	2,66	6	USA	1,97	-5

Emelkedett a perifériaországok tízéves állampapírjainak hozama: a görög válság egyre inkább mélyül, miközben az EKB-től érkező hírek szerint csak a tervezett 1 milliárd eurós összeg felét fogja kitenni az eszközvásárlási program összege, a kockázatot megosztva a tagállami központi bankokkal. Ez pedig csökkentheti a hatékonyságot.

Ismét csökkent az olajár

A WTI olaj árfolyama pénteken 0,9 százalékkal került lejjebb és hordónként 48,4 dolláron zárt. A heti veszteség 8,2 százalék volt. Az északi-tengeri Brent olaj ára 1,7 százalékkal csökkent, a hordónkénti ára 50,1 dollár volt záraskor. Az energiahordozó 11 százalékot veszített értékéből a héten. Az arany 0,6 százalékos erősödés mellett unciánként 1216,1 dolláron zárt. Ezt segítették az Egyesült Államokban megjelent munkaerő-piaci adatok.