

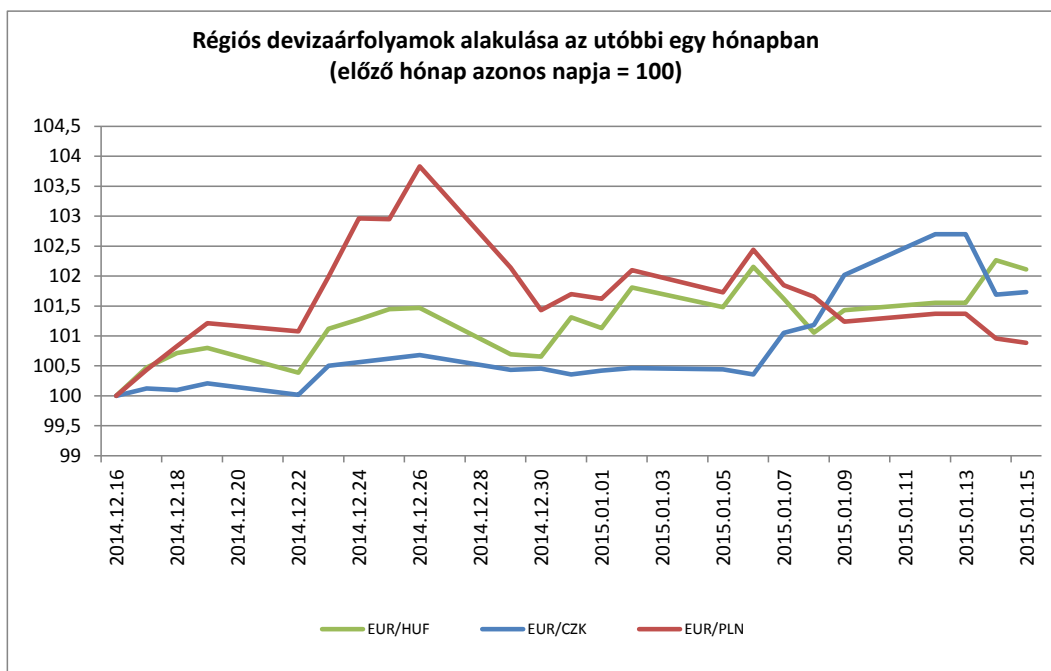


## *Vezetői összefoglaló*

- A vezető nyugat-európai börzék nyereséggel, az amerikai tőzsdék veszteséggel zártak tegnap.
- Csütörtökön rendkívüli erősödést mutatott a svájci frank, a forint nagyot zuhant.
- A BUX 2,4 százalékos mínuszban zárt, a hazai nagypapírok többsége esett.
- A magyar állampapírok másodpiacán ellentétes irányban változtak a rövid és a hosszú lejáratú állampapírok hozamai.
- Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázispontos emelkedést követően 182 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.
- 2014 novemberében 8,8 százalékkal emelkedett az építőipari termelés volumene.

## Magyarország

**Erőteljesen erősödött a svájci frank**



Tovább tart a forint gyengülése a vezető devizákkal szemben. **A svájci jegybank tegnap meglepetésszerűen felhagyott az euróval szembeni árfolyamküszöbvel, ami lejtőre juttatta a forintot.** A svájci frank rendkívüli emelkedését követően a **svájci frank/forint árfolyam a 317-es szintet is átlépte.** Ez mára virradóra közel 20 százalékos forintgyengülést jelent tegnap reggelhez képest. Az MNB közleménye szerint a háztartások 700 milliárd forintos adósságnövekedését sikerült megakadályozni a rögzített árfolyamnak köszönhetően. A hazai fizetőeszköz gyengült az euróval és a dollárral szemben is, utóbbival 2,27 százalékot, így a dollár egy egységéért közel 278 forintot adtak. **Az euró/forint árfolyam a 322,4-es körüli szinten járt a 6 órás adatok szerint.**

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	322,41	0,91%	EUR/USD	1,1630	-1,21%	GBP/USD	1,5178	-0,35%
CHF/HUF	314,90	18,52%	EUR/CHF	1,0133	-15,63%	EUR/CZK	27,85	-0,66%
USD/HUF	277,59	2,27%	USD/JPY	116,41	-1,09%	EUR/PLN	4,3185	1,47%

A dollár csupán kismértékben, **a svájci frank rendkívüli mértékben, közel 16 százalékkal tudott erősödni az euróhoz képest.** A régiós devizák közül a cseh korona erősödött, míg a lengyel zloty közel másfél százalékkal gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest.

**Sorozatban ötödször zárt mínuszban a hazai börze**

A svájci jegybank bejelentése esésbe taszította a nyugat-európai és a régiós indexeket is. Míg azonban a nyugati börzék a kereskedés végére pozitív tartományba értek, ez kevésbé volt jellemző a régiós részvényindexekre. **A BUX az idei átlagot jóval meghaladó, 17,9 milliárd forintos forgalom mellett 2,4**

**százalékos mínuszban zárt.** A Richter stagnált, míg a többi hazai blue chip 2,4-3,4 százalékkal lejjebb került. **A régiós indexek közül ismét az orosz tőzsde teljesített a legjobban 2,6 százalékos emelkedésével,** míg a legnagyobb veszteséget a lengyel WIG-20 szenvedte el, amely 3,1 százalékkal zuhant.

Magyar részvénytőzsi		
	Záró	Változás (%)
BUX	15687	-2,4
OTP Bank	3479	-3,4
Richter Gedeon	3395	0,0
Magyar Telekom	330	-2,4
MOL	10895	-3,1

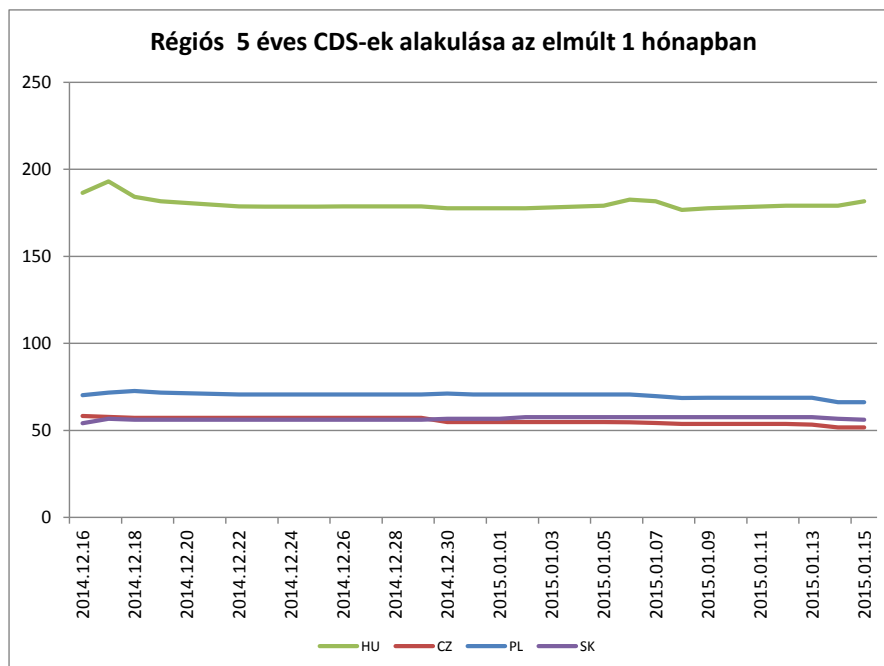
**Ellentétes irányú hozammozgások a rövid és a hosszú lejáratokon**

Csütörtökön a rövid lejáratú állampapírok hozamai kismértékben növekedtek, míg az államkötvények hozamai csökkentek a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. **A 12 hónapos DKJ hozama 2 bázisponttal emelkedett, ezen a lejáraton tegnap aukciót is tartott az ÁKK.** Az aukció rendkívül alacsony lefedettség mellett zajlott: a meghirdetett 60 milliárd forintos mennyiségre mindössze 56,1 milliárd forint ajánlat érkezett az elsődleges forgalmazóktól, így **az adósságkezelő a meghirdetettél 27 milliárd forinttal alacsonyabb összegű vételi ajánlatot fogadott el.** Az aukciós átlaghozam 3 bázisponttal 1,79 százalékra emelkedett a december 30-i aukció átlaghozamához képest. **Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázisponttal feljebb került, így 182 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,65	2
M6	1,58	1
M12	1,80	2
Y3	2,32	-7
Y5	2,78	-7
Y10	3,34	-2
Y15	3,62	0
Bubor ON	2,03	42
5 év CDS	182	3

**Építőipar – 2014. november**

Az KSH mai gyorstájékoztatója szerint **2014 novemberében 8,8 százalékkal emelkedett az építőipari termelés volumene** az előző év azonos időszakához képest. Az épületek építményfőcsoportban a termelés 6,3 százalékkal csökkent, az egyéb építmények esetében 23 százalékkal nőtt. **Január–novemberben a termelés 16,7 százalékkal bővült 2013 azonos időszakához mérten.**



## Nemzetközi piacok

### Nőtt az amerikai segélykérők száma

**316 ezer új munkanélküli segélykérelmet regisztráltak az Egyesült Államokban az előző héten.** Ez 17 ezerrel több, mint amire az elemzők számítottak és 19 ezerrel haladja meg az előző heti adatot, amelyet utólag ráadásul felfelé módosítottak.

### Emelkedett a new york-i Fed Index

**A térség feldolgozóipari teljesítményét mutató new york-i Fed Index 10 pontra emelkedett a decemberi -3,6 pontról.** Az új megrendelések indexe mellett a foglalkoztatottság komponense is növekedett.

### Esett a Philadelphia Index

**A kedvező new york-i adatokkal szemben a philadelphiai Fed feldolgozóipari indexe 6,3 pontra csökkent az előző havi 25,5 pontos értékről.** A szám még mindig a térség feldolgozóiparának javulásáról árulkodik.

### Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
<b>DAX</b>	10 033	<b>2,20</b>	<b>Dow Jones</b>	17 321	<b>-0,61</b>
<b>CAC 40</b>	4 323	<b>2,36</b>	<b>S&amp;P 500</b>	1 993	<b>-0,91</b>
<b>FTSE 100</b>	6 499	<b>1,73</b>	<b>Nasdaq</b>	4 571	<b>-1,47</b>

**Tegnap a kezdeti sokk után magukhoz tértek, és nyereséggel zártak a vezető nyugat-európai részvényindexek.** A Svájci Nemzeti Bank döntése, miszerint megszüntették az árfolyamküszöböt a svájci frank/euró vonatkozásában, óriási mozgolódást (és kezdetben pánikközeli hangulatot) váltott ki. A befektetők kielemezték a svájci jegybank döntését és annak tudták be a lépést, hogy az Európai Központi Bank (EKB) hamarosan megkezdi mennyiségi enyhítését, ami az euró leértékelődésével jár. **Az Egyesült Államokban ismét veszteséggel zártak a**

**tőzsdék.** Több nagybank is csalódást keltő gyorsjelentést tett közzé, emellett a munkanélküli segélykérelmek megugrása és a philadelphiai feldolgozóipari index csökkenése is aggodalomra adott okot.

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,59	3	Németország	0,48	4
Olaszország	1,74	0	Franciaország	0,67	1
Portugália	2,64	-2	USA	1,78	-6

A tegnapi nap folyamán a svájci lépés sok befektetőt a biztonságos eszközök felé mozdított el, ám míg az európai kereskedések jellemzően magukra találtak az Egyesült Államokbeli börzék mínuszban zártak. A tízéves amerikai hozam 6 bázisponttal csökkent.

### Erősödött az olaj

**A WTI olaj árfolyama hullámzó napi teljesítményt követően végül esést szenvedett el, így hordónként 46,25 dolláron zárt.** A Brent olaj is veszített értékéből, 1 dolláros csökkenést követően 47,67 dolláros hordónkénti áron zárt. **A svájci sokk kedvező hatást gyakorolt az arany árára, mely 30,3 dolláros emelkedést követően unciánként 1264,8 dolláron zárt.** Legutóbb tavaly szeptemberében állt ilyen magasan az arany árfolyama.