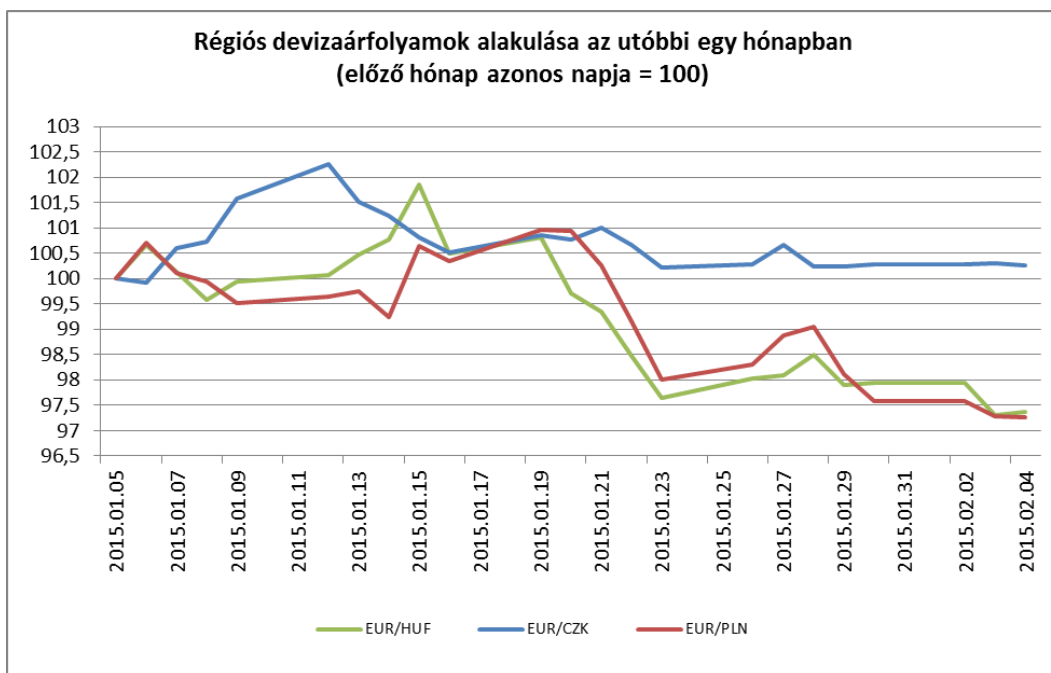




## *Vezetői összefoglaló*

- Erősödtek a vezető nyugat-európai és amerikai börzék tegnap.
- Kedden jelentősen erősödött a hazai fizetőeszköz, az euró/forint árfolyam a 309-es szint alatt járt ma reggel.
- A BUX 3,2 százalékos pluszban zárt, a hazai nagypapírok mindegyike segítette az emelkedést.
- A magyar állampapírok másodpiacán a 3 hónapos DKJ hozama 15 bázisponttal esett.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos csökkenést követően 150 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.
- Decemberben 5,6 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom volumene.

**Jelentősen erősödött a forint**



**Kedden jelentős mértékben tudott erősödni a hazai fizetőeszköz a főbb devizákkal szemben.** Az euróval szemben tegnap másfél havi csúcst ért el a forint, mely ma reggelre már a 309-es szintet is áttörte. A forint árfolyamának erősödése a görög államadósságról szóló tárgyalások kedvező alakulásának köszönhető. A svájci frank a hírek hatására gyengült, így a forinttal szemben megközelítette a 290-es szint alját. A dollár/forint kurzus is lejjebb került.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	308,53	-0,59%	EUR/USD	1,1472	1,24%	GBP/USD	1,5166	1,01%
CHF/HUF	290,40	-1,77%	EUR/CHF	1,0615	1,13%	EUR/CZK	27,76	-0,06%
USD/HUF	268,79	-1,89%	USD/JPY	117,72	0,60%	EUR/PLN	4,1705	-0,42%

**Az euró erősödésének köszönhetően a dollár és a svájci frank is 1 százalékos feletti mértékben gyengült az európai közös fizetőeszközzel szemben.** A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is felértékelődött az euróval szemben.

**Régió élén a hazai börze**

**A hazai tőzsde átlag feletti, 10,4 milliárd forintos forgalom mellett 3,2 százalékos pluszban zárt.** A kiváló külpiazi hangulat segítette a kereslet növekedését a hazai részvény piacon. Az OTP és a Richter részvények is kimagasló teljesítményt nyújtottak 4,8, illetve 3,9 százalékos emelkedéssel. A közép-kelet európai régióban csak a török és a szlovén börze zárt negatívan, **a legjobb teljesítményt nyújtó orosz RTS mögött a hazai tőzsde végzett a második helyen a maga kiváló teljesítményével.** Az európai indexek a görög Athex Composite

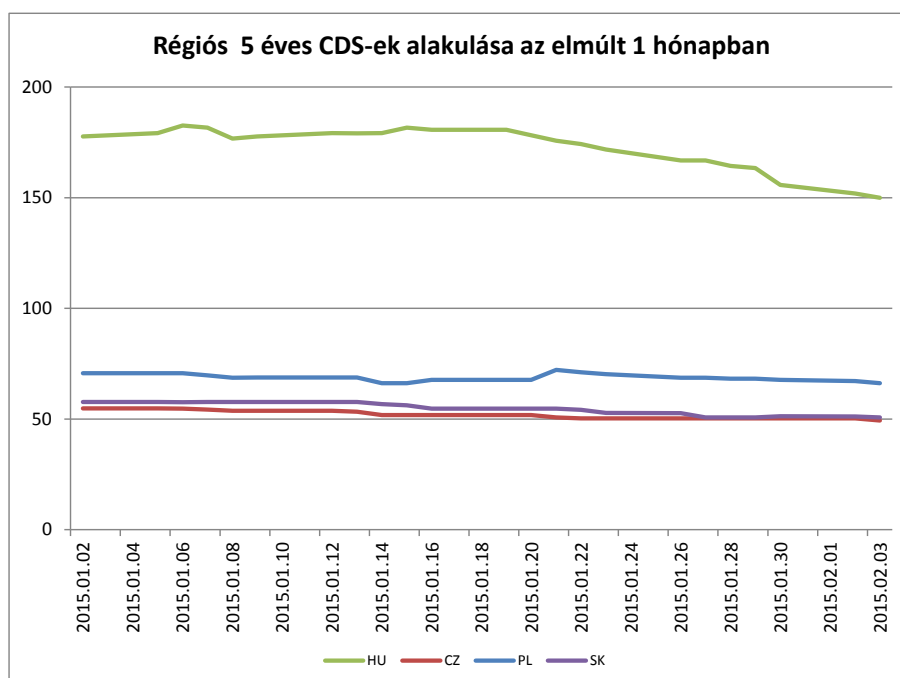
teljesített a legjobban, mely több mint 10 százalékos nyereséget könyvelhetett el.

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	17258	3,2
OTP Bank	3830	4,8
Richter Gedeon	3898	3,9
Magyar Telekom	365	0,8
MOL	11670	2,5

### Stagnálás közeli állapotok a másodpiacon

Kedden jórészt csak 1-2 bázispontos hozammozgás volt megfigyelhető a magyar állampapírok másodpiacán, emellett a DKJ-k és az államkötvények körében is maradtak változatlan hozamszintek. **Egyedül a 3 hónapos DKJ referenciahozama mutatott jelentős változást, amely 15 bázisponttal esett.** Ez a 3 hónapos DKJ-aukcióval hozható összefüggésbe: az aukción az alacsony lefedettség mellett 2 bázisponttal, 1,67 százalékra csökkent az átlaghozam. **Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal tovább mérséklődött, így 150 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,61	-15
M6	1,55	0
M12	1,62	1
Y3	2,08	-2
Y5	2,37	0
Y10	2,77	0
Y15	3,00	-1
Bubor ON	1,74	13
5 év CDS	150	-2



## Nőtt a kiskereskedelmi forgalom volumene

A KSH ma reggel megjelent gyorstájékoztatója szerint **tavaly decemberben 5,6 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom volumene az előző év azonos időszakához képest.** Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelemben 2,9, a nem élelmiszer-kiskereskedelem 7,6, az üzemanyag-kiskereskedelemben 10,7 százalékkal emelkedett az értékesítés volumene.

## Nemzetközi piacok

### Csökcentek az amerikai gyári megrendelések

**Decemberben már az ötödik egymást követő hónapban csökkentek a gyári megrendelések az Egyesült Államokban.** A tartós cikkek rendelésállománya 3,3 százalékkal esett. Az okok a külföldi kereslet visszaesésében, illetve az olajár-csökkenés miatt elmaradó megrendelésekben rejlenek.

### Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	10 891	0,58	Dow Jones	17 666	1,76
CAC 40	4 678	1,09	S&P 500	2 050	1,44
FTSE 100	6 872	1,32	Nasdaq	4 728	1,10

Pluszban zártak a vezető nyugat-európai részvényindexek tegnap, miután a görög kormány várhatóan lemond az adósságleírás követeléséről, cserébe a kedvezőbb hitelf visszafizetési lehetőségért. A befektetők optimizmusát az sem tudta megtörni, hogy tovább mélyült a termelői árak deflációja az eurózónában, ezen kívül az amerikai feldolgozóipari megrendelések is visszaestek. **Az Egyesült Államokban is jól szerepeltek a tőzsdék,** miután az olaj ára tovább emelkedett és ez jót tett az energiaszektorban érdekelt cégek részvényeinek. A Görögországból érkező hírek szintén segítették az amerikai kereskedést.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,47	-1	Németország	0,35	3
Olaszország	1,64	-3	Franciaország	0,58	3
Portugália	2,38	-8	USA	1,78	11

A görögországi hírek mozgatták az tízéves állampapírok másodpiacát is: a perifériaországok kötvényhozamai csökkentek, míg a biztonságosnak tartott német, francia és amerikai kötvények hozamai felfelé mozdultak.

### Erőteljesen megindult felfelé az olaj

**Tovább erősödött a WTI olaj árfolyama tegnap: 7 százalékos emelkedést követően 53 dolláron zárt.** Az északi-tengeri Brent olaj árfolyama 5,8 százalékkal került feljebb és hordónként 57,9 dolláron fejezte be a napot. A befektetők a kínálat csökkenésére számítanak. **Az arany ára 1,3 százalékkal esett és unciánként 1260,3 dolláron zárt,** miután a görög helyzet rendeződni látszik és a befektetők a kockázatosabb eszközök felé fordultak.