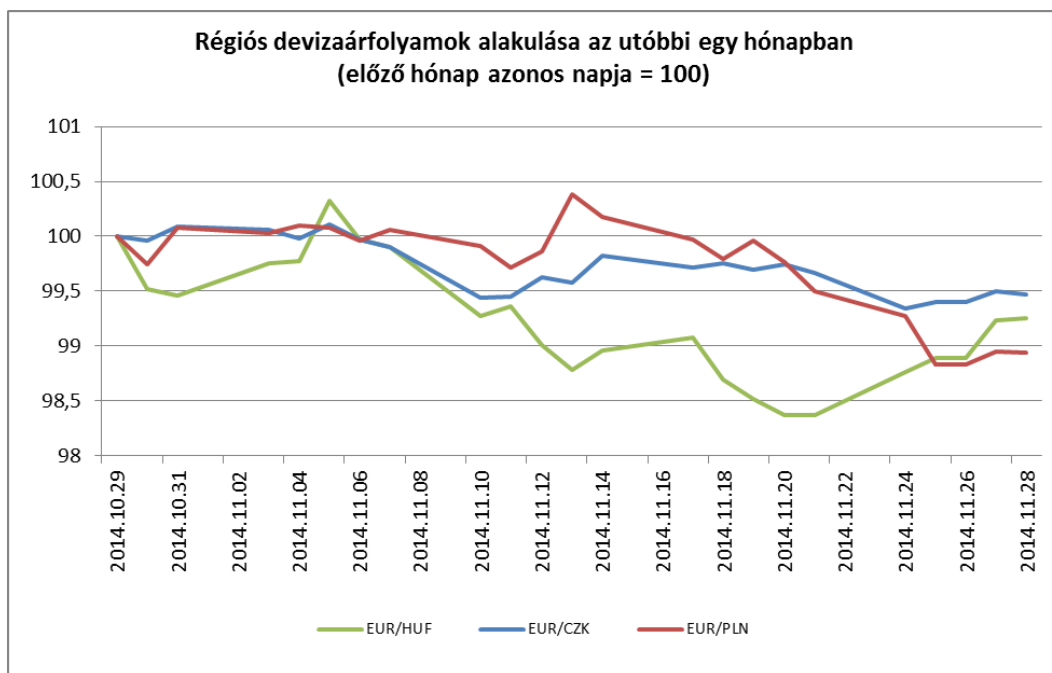




Vezetői összefoglaló

- A nyugat-európai tőzsdék vegyesen zártak tegnap, míg az Egyesült Államokban ünnep miatt zárva voltak a börzék.
- Csütörtökön kismértékben gyengült a forint a főbb devizákkal szemben.
- A BUX rendkívül alacsony forgalom mellett 0,4 százalékkal került lejjebb.
- Az államkötvények hozamai kismértékben csökkentek rövid lejáraton.
- Magyarország 5 éves változatlanul 166 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- 16 százalék feletti bővülés a beruházások volumenében.

További
forinterősödés



Csütörtökön kismértékben gyengült a forint a vezető devizákkal szemben. Bár a forint nem nyújtott kiemelkedő teljesítményt a héten, a feltörekvő devizák körében a középmezőnybe tartozott. A 6 órás adatok szerint az euró/forint árfolyam 307-es szinten állt. A svájci frank/forint árfolyam 255 fölé, a dollár/forint kurzus 246 fölé emelkedett ma reggelre. Ma a Fitch hitelminősítő dönt hazánk besorolásának felülvizsgálatáról, ami jelentősen befolyásolhatja az árfolyamot.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	307,00	0,16%	EUR/USD	1,2446	-0,50%	GBP/USD	1,5705	-0,54%
CHF/HUF	255,31	0,12%	EUR/CHF	1,2018	-0,03%	EUR/CZK	27,58	0,06%
USD/HUF	246,44	0,61%	USD/JPY	118,28	0,84%	EUR/PLN	4,1771	-0,05%

A dollár és a svájci frank is erősödni tudott az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,06 százalékkal le, a lengyel zloty 0,05 százalékkal felértékelődött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Kismértékű
pluszban zárt a
hazai börze

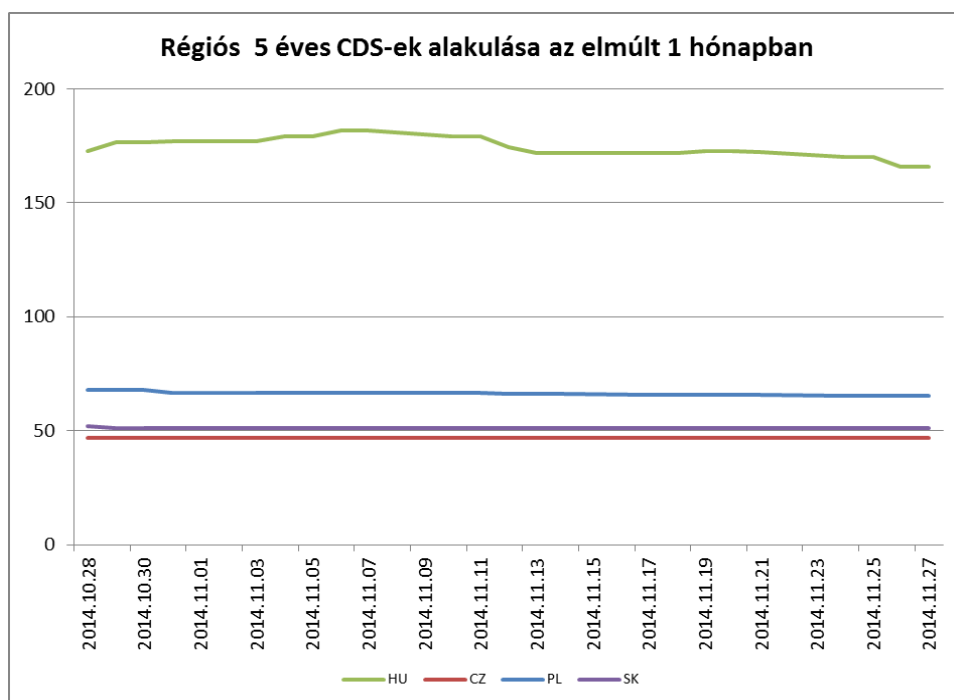
Az amerikai tőzsdék ünnepi zárva tartása rányomta bélyegét a hazai börze tegnapi teljesítményére. **A BUX 7,5 milliárd forintos éves átlagforgalmához képest tegnap ismét alacsonynak mondható, 1,7 milliárd forintos forgalommal zárt a tőzsde.** A gyenge aktivitás mellé negatív zárás is társult: a BUX záróértéke 0,4 százalékkal került lejjebb miután az összes hazai blue chip negatív tartományban zárt. A közép-kelet európai tőzsdék vegyesen zártak tegnap, az orosz börze 2,1 százalékos veszteséggel zárt, miközben a rubel árfolyama is jelentősen gyengült az olajárok várható további esése miatt.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17488	-0,4
OTP Bank	3971	-0,1
Richter Gedeon	3801	-0,5
Magyar Telekom	338	-0,3
MOL	12320	-0,6

Csökkenő hozamok rövid lejáraton

Csütörtökön rövid lejáraton csökkentek, hosszú azonban változatlanok maradtak a hozamok, egyedül az 5 éves kötvények hozama emelkedett 2 bázisponttal. A DKJ-k hozama 1-3 bázisponttal csökkent. Magyarország 5 éves CDS továbbra is 166 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,64	-3
M6	1,64	-2
M12	1,68	-1
Y3	2,58	0
Y5	3,00	2
Y10	3,56	0
Y15	3,87	0
Bubor ON	1,29	-30
5 év CDS	166	0



Államkötvény- aukciók

A tegnapi 3, 5 és 10 éves államkötvény-aukciók alacsony lefedettség mellett zajlottak. Az 55 milliárd forint teljes meghirdetett mennyiségre több mint 127 milliárd forint értékű ajánlat érkezett. Az adósságkezelő a meghirdetettnél összesen 6 milliárd forinttal magasabb összegű vételi ajánlatot fogadott el. A 3 éves államkötvény esetében 14 bázispontos, az 5 éves esetében 8, míg a 10 éves papír esetében 12 bázispontos csökkenés látható a 2014. november 13-i aukciós átlaghozamhoz képest. Az aukciós átlaghozamok a 2014. november 26-i másodpiaci referenciahozamokhoz képest a 3 és 10 éves papírok esetében 2 bázispontos csökkenés, míg az ötéves államkötvény 1 bázispontos emelkedés látható. **Valamennyi hozamszint történelmi hozammélypontra számított.**

Bővülés a beruházások volumenében

A KSH adatai alapján **2014. harmadik negyedévében 16,3 százalékkal bővült a beruházások volumene az előző év azonos időszakához képest**, amely így az egymást követő hatodik negyedévben mutat növekedést. A nemzetgazdaság legfontosabb ágai között számon tartott építőiparban 19,9 százalékos, a beruházások egyharmadát kitevő feldolgozóiparban 10,8 százalékos növekedés tapasztalható a harmadik negyedévben.

Nemzetközi piacok

Kedvező német munkaerő-piaci adatok

A német Szövetségi Foglalkoztatási Ügynökség jelentése szerint **14 ezer fővel csökkent a munkanélküliek száma novemberben**. A munkanélküliség így három éve a legalacsonyabb szintre süllyedt, mindössze 2,7 millió a nyilvántartott munkanélküliek száma.

Javult a német fogyasztói hangulat

A GfK gazdaságkutató közleménye szerint **a német hangulatindex decemberben 8,7 pontra nőtt a korábbi 8,5 pontról**. Mind a jövedelmekhez kapcsolódó várakozások, mind a vásárlási hajlandóság indexe javultak.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	9 975	0,60	Dow Jones	17 828	-
CAC 40	4 382	0,20	S&P 500	2 073	-
FTSE 100	6 723	-0,09	Nasdaq	4 787	-

Csütörtökön a frankfurti és a párizsi börze nyereséggel, a londoni tőzsde veszteséggel zárt. A forgalom meglehetősen csekély volt, miután az amerikai börzék zárva tartottak a Hálaadás ünnepe miatt. Németországban rendkívül jó munkaerőpiaci adatok jelentek meg, sokéves mélypontra került a munkanélküliség, ugyanakkor a fogyasztói hangulat is javult az országban. Rossz napjuk volt viszont az energiaszektorban érdekelt vállalatoknak, miután a kőolaj ára tovább zuhant.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,89	-9	Németország	0,71	-3
Olaszország	2,07	-9	Franciaország	1,00	-6
Portugália	2,82	-10	USA	2,23	-

Tegnap újabb rekordmélységbe esett a német, a francia, a spanyol és az olasz tízéves államkötvények hozama is. A befektetők megrohanták a kötvénypiacot, mivel ha az EKB bejelenti kötvényvásárlási programját, azt a hozamok zuhanása fogja kísérni.

Tovább zuhan az olajár

A Hálaadás ünnepe miatt zárva tartottak a new york-i tőzsdék, de az árutőzsde keleti parti idő szerint este hat órakor újraindult. **Tegnap hatalmas zuhanás jellemezte az olaj árfolyamát: 6,2 százalékos esés mellett hordónként 69,1 dolláron zárt a WTI olaj.** Az OPEC nem csökkenti a termelést, ezen felül Szaúd-Arábia azt sem tartja elképzelhetetlennek, hogy az ár 60 dollárig süllyedjen. **Az arany magyar idő szerint hajnalban unciánként 1183,8 dolláron állt.**