



NEMZETGAZDASÁGI  
MINISZTERIUM

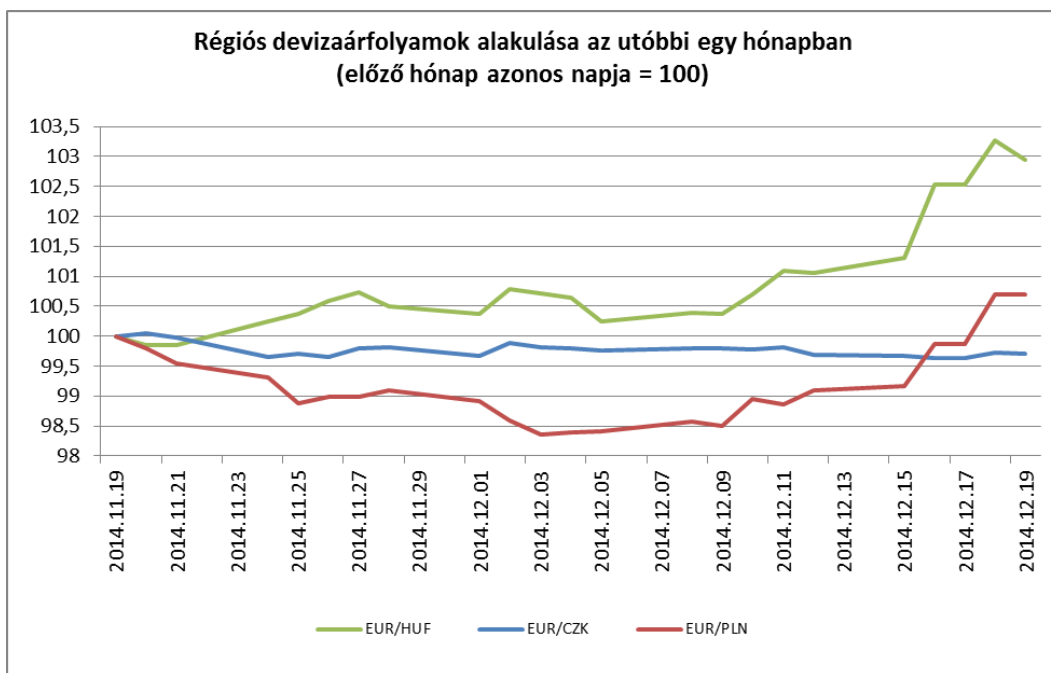
# NAPI JELENTÉS

péntek, 2014. december 19.

## *Vezetői összefoglaló*

- Jelentősen emelkedtek a vezető nemzetközi részvényindexek.
- Tovább gyengült a forint a vezető devizákkal szemben.
- A BUX 9,3 milliárd forintos forgalom mellett 0,3 százalékos mínuszban zárt.
- Hosszú lejáraton csökkentek a magyar állampapírok másodpiaci hozamai.
- Magyarország 5 éves CDS felára 9 bázisponttal került lejjebb, ezzel 184 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.

Tovább gyengült a forint



Tegnap tovább gyengült a forint a dollárral szemben, ezzel a dollár ma reggelre már a 256 forintos árfolyamszintet is megközelítette. Az euró/forint kurzus nem változott jelentősen, az árfolyamkereszt 0,06 százalékkal került feljebb. A forint árfolyama a svájci frankkal szemben a tegnapi erősödést követően visszagyengült. A svájci jegybank törekvése a frank erősödésének féken tartására a forinttal szemben nem járt sikerrel.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	314,21	0,06%	EUR/USD	1,2279	-0,52%	GBP/USD	1,5654	0,42%
CHF/HUF	261,09	0,85%	EUR/CHF	1,2045	0,32%	EUR/CZK	27,56	-0,10%
USD/HUF	255,79	0,51%	USD/JPY	119,18	0,60%	EUR/PLN	4,2506	0,51%

A dollár tovább erősödött az euróval szemben, azonban az angol font már nem gyengült tovább a tengerentúli fizetőeszközzel szemben. Az euró/svájci frank árfolyam 0,32 százalékkal került feljebb a reggeli adatok alapján. **A régiós devizák közül a cseh korona erősödött, a lengyel zloty azonban 0,5 százalékkal gyengült az euróval szemben.**

Negatív zárás a hazai börzén

**A BUX értéke 9,3 milliárd forintos forgalmat követően 0,3 százalékkal csökkent.** A kedvező tengerentúli adatok kedvezően hatottak az európai tőzsdék kereskedésére, azonban a hazai és a bolgár tőzsde nem tudott pozitív tartományban zárni. A hazai kereskedésben továbbra is az orosz piacon érdekeltséggel rendelkező Richter zárt jelentős mínuszban. A legjobb teljesítményt a MOL könyvelhette el. A közép-kelet európai régióban az orosz

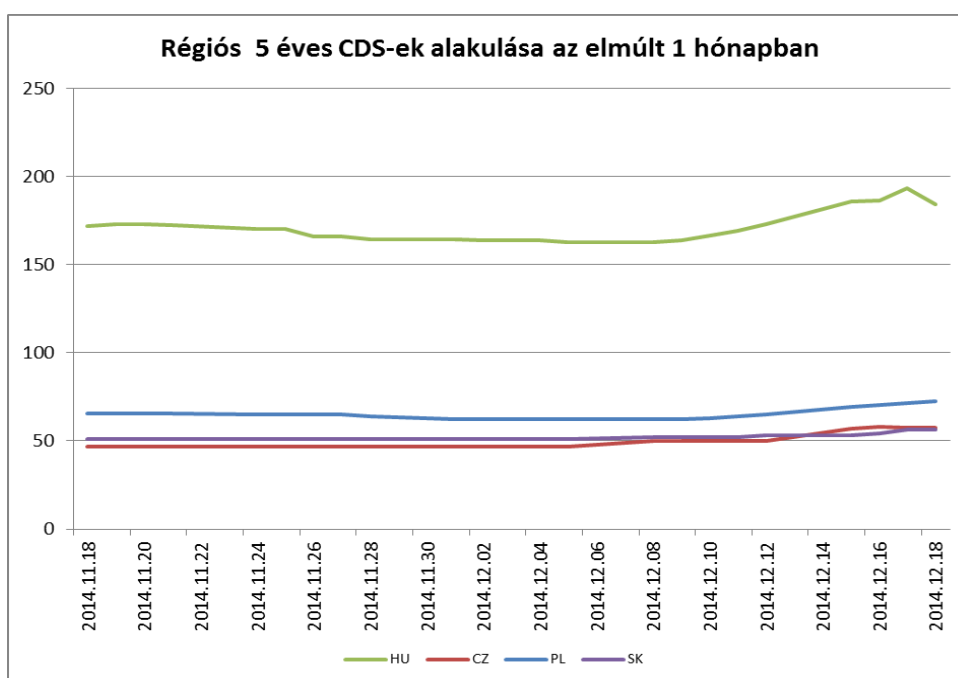
tőzsde az eddigi mélyrepülését maga mögött hagyva a legjobban zárt, 6,5 százalékkal került feljebb az RTS értéke.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	16199	-0,3
OTP Bank	3705	-0,8
Richter Gedeon	3370	-2,9
Magyar Telekom	341	0,6
MOL	11230	1,8

## Hosszú lejáraton hozamcsökkenés

A szerdai növekedést követően csütörtökön jelentősen, 10-16 bázisponttal mérséklődtek a hosszú lejáratú állampapírok hozamai. A legnagyobb mértékben a 10 éves kötvény hozama csökkent 16 bázisponttal. Rövid lejáraton vegyesen teljesítettek a DKJ-k, a 12 hónapos DKJ nem változott, 6 hónapos lejáraton 2 bázispontos csökkenés, 3 hónapos lejáraton ugyanilyen mértékű növekedés volt megfigyelhető. lejáraton azonban jelentősen emelkedtek a hozamok a magyar állampapírok másodpiacát. **Magyarország 5 éves CDS felára 9 bázisponttal lejjebb került, így 184 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,28	2
M6	1,44	-2
M12	1,50	0
Y3	2,84	-11
Y5	3,33	-10
Y10	3,82	-16
Y15	4,11	-11
Bubor ON	1,25	0
5 év CDS	184	-9



## Emelkedő bérek

A KSH gyorstájékoztatója szerint a nemzetgazdaságban **a 2014. január-október időszakban az teljes munkaidőben foglalkoztatottak átlagos bruttó keresete 2,9 százalékos növekedést mutat** az egy évvel korábbi időszakhoz képest. A nettó átlagkereset 153 500 forintot tett ki.

## Bővült a kiskereskedelem

A KSH ma reggel megjelent második becslése szerint **a kiskereskedelmi forgalom volumene 2014 októberében 5,2 százalékkal nőtt 2013 azonos időszakához képest.** 2014. január-októberben a kiskereskedelmi forgalom naptárhatástól megtisztított volumene 5,1 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához képest.

## Nemzetközi piacok

### Javult a német üzleti környezet

Decemberben a múlt havi **104,7 pontos** szintről **105,5 pontig emelkedett a német Ifo gazdasági hangulatindex.** Az aktuális helyzetet illetően optimistábbak, a jövőbeli kilátások kapcsán pesszimistábbak lettek a megkérdezett vállalkozások.

### Bővült a brit kiskereskedelem

**1,6 százalékkal bővült a kiskereskedelmi forgalom az Egyesült Királyságban novemberben az előző hónaphoz képest.** A várakozások mindössze 0,3 százalékos emelkedéssel kalkuláltak. Éves alapon figyelemreméltó, 6,4 százalékos a növekedés.

### Csökkenett a segélykérők száma az USA-ban

**Az előző héten 6 ezer fővel kevesebb, 289 ezer új munkanélküli segélykérelem érkezett a hatóságokhoz az Egyesült Államokban.** Ezzel tovább csökkent – 298 ezer 750 főre – a négyhetes mozgóátlag is.

### Visszaesett az amerikai feldolgozóipar bővülése

**A philadelphiai Fed által közzétett feldolgozóipari index a novemberi 40,8 pontról 24,5 pontra esett vissza az év utolsó hónapjában.** Az érték még mindig bővülést mutat, azonban az index csökkenése figyelmeztetés lehet az Államok feldolgozóipari szektorának egészére nézve is.

### Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	Változás (%)
DAX	9 811	2,79	Dow Jones	17 778	2,43
CAC 40	4 249	3,33	S&P 500	2 061	2,39
FTSE 100	6 466	2,04	Nasdaq	4 748	2,23

### 10 éves kötvényhozamok

**Csütörtökön Európában és az Egyesült Államokban is szárnyaltak a tőzsdék.** A Fed kamatemelésének elhalasztásáról szóló értesülések rendkívül javították a kereskedési hangulaton: a Dow 421 bázispontos emelkedésére az elmúlt 3 évben nem volt példa, miközben az S&P 500 több mint 12 éve nem emelkedett akkorát mint most két nap alatt. Európára átragadt a kedvező hangulat. Nyugat-Európában a legnagyobb emelkedést a CAC 40 mutatta, mely 3,33 százalékkal került feljebb, azonban a DAX és az FTSE 100 is két százalék feletti növekedéssel zárt.

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,75	-3	Németország	0,61	2
Olaszország	1,96	-1	Franciaország	0,89	2
Portugália	2,79	-7	USA	2,20	5

Tegnap a magországokban a befektetők a részvénypiacok felé fordultak, így nőttek az állampapírhozamok, az amerikai 5 bázisponttal, a német és a francia állampapírhozamok 2-2 bázisponttal. A perifériaországok hozamai csökkentek.

**2009 májusa óta nem látott alacsony szinten az olaj ára**

**Csütörtökön ismét csökkent az olaj árfolyama: a WTI – januári szállításra – 4,2 százalékkal esett és hordónként 54,11 dolláron zárt.** Ez 2009 májusa eleje óta a legalacsonyabb ár, amit a nyersolajért fizetni kell a kereskedésben. Az észak-tengeri Brent olaj ára 3,1 százalékkal került lejjebb; a hordónként 59,27 dolláros ár 2009 májusa óta szintén a legalacsonyabbnak számít. **Az arany árfolyama (februári szállításra) kismértékben, mindössze 30 centtel emelkedett és unciánként 1194,8 dolláron zárt tegnap.**