

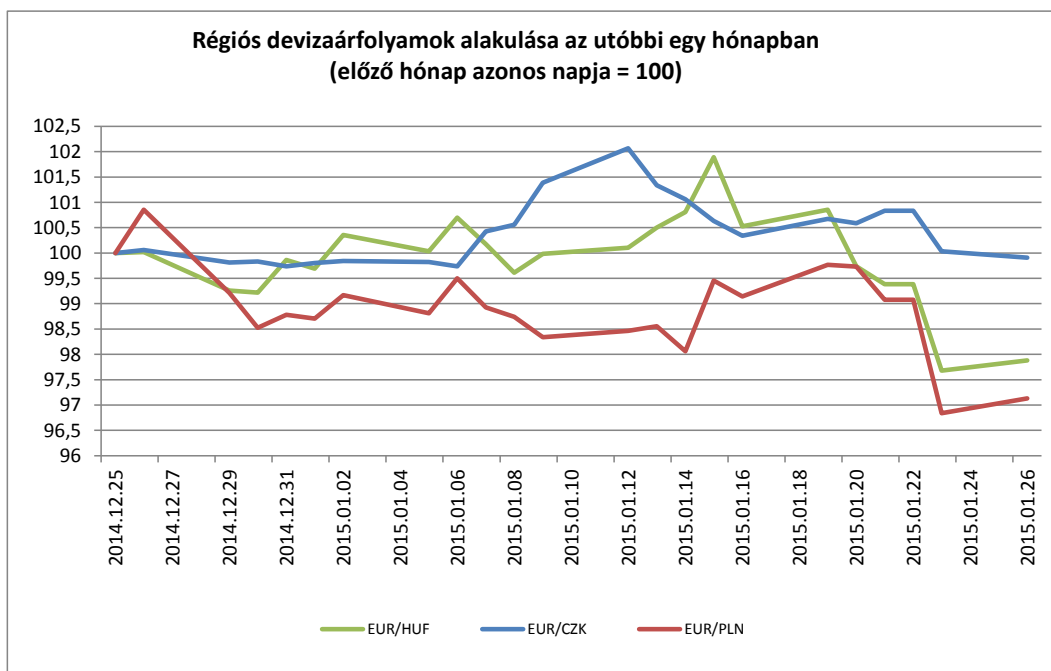


Vezetői összefoglaló

- Kiválóan zárták a hetet az európai vezető részvényindexek, az amerikai tőzsdék többsége mínuszban zárt.
- Pénteken a 310-es szint alá ereszkedett az euró/forint árfolyam, amely új egyhavi csúcsnak számít.
- A BUX 0,1 százalékos mínuszban zárt, a hazai blue chipek vegyesen teljesítettek.
- A magyar államkötvények másodpiaci hozamai 19-40 bázisponttal zuhantak az EKB eszközvásárlási programja által keltett kötvénypiaci átrendeződés hatására.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal csökkent, így 172 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.
- 2014. január-novemberben a természetes fogyás 30 314 fő volt, 3 829-cel kevesebb az egy évvel korábbinál.

Magyarország

Egyhavi csúcson a forint az euróval szemben



A piaci várakozásoknak megfelelően az euró tovább veszített értékéből az EKB eszközvásárlási programjának hatására. **A forint egyhavi csúcsra ért az euróval szemben, miután a jegyzések péntek estére a 310-es szint alá ereszkedtek.** Egy hét alatt így több, mint 4 százalékkal értékelődött fel a forint az euróval szemben. A svájci frankkal szemben azonban tovább gyengült a hazai fizetőeszköz, míg a dollár/forint kurzus a 276,7-es szinten járt a reggeli órákban.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	309,95	-0,72%	EUR/USD	1,1172	-1,50%	GBP/USD	1,4997	0,07%
CHF/HUF	315,94	0,24%	EUR/CHF	0,9822	-0,65%	EUR/CZK	27,67	-0,61%
USD/HUF	276,70	0,55%	USD/JPY	117,61	-0,83%	EUR/PLN	4,2050	-0,99%

Az euró tovább gyengülkedik a dollárral szemben, az árfolyam az 1,12-es szint alá esett, amelyre 2003 novembere óta nem volt példa. A svájci frank pedig további 0,65 százalékkal erősödött az euróhoz képest. A régiós devizák is erősödtek a közös európai fizetőeszközhöz képest: a cseh korona 0,61, míg a lengyel zloty 1,0 százalékkal.

Kismértékben esett a BUX

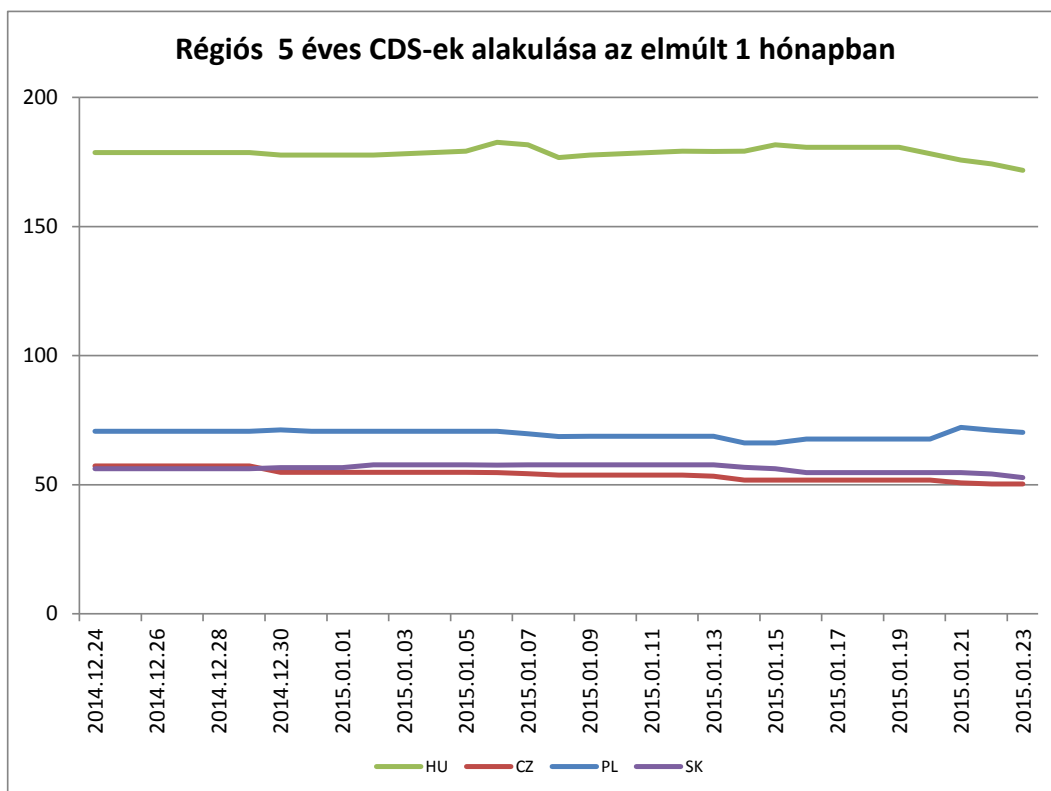
A csütörtöki rali után pénteken a hazai börze alulteljesítő volt nyugat-európai társaihoz képest. **A BUX 5,7 milliárd forintos forgalom mellett 0,1 százalékkal lejjebb került.** A hazai papírok vegyesen szerepeltek: míg az OTP és a Richter esett, a Magyar Telekom 1,8, a MOL 0,2 százalékkal emelkedett. **A régiós indexek versenyét a szlovén SBI-20 nyerte az orosz börze előtt. A legnagyobb veszteséget a török részvényindex szenvedte el.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	16759	-0,1
OTP Bank	3779	-0,9
Richter Gedeon	3775	-0,3
Magyar Telekom	348	1,8
MOL	11210	0,2

Jelentős mértékű hozamesések

Pénteken az EKB eszközátlási programjának hatására nagymértékben, 19-40 bázisponttal estek a magyar államkötvények másodpiaci hozamai. A kötvények másodpiacáról kiszoruló tőke ugyanis új, kedvező befektetői környezet után nézhet, a magyar kötvénypiacra pedig igaz ez a feltétel. A kötvénypiac ilyen mértékű átrendeződése okozhatta a forint jelentős mértékű erősödését az euróval szemben. Magyarország 5 éves CDS felára további 2 bázisponttal mérséklődött, így 172 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,68	-7
M6	1,54	-1
M12	1,63	-4
Y3	2,06	-19
Y5	2,35	-30
Y10	2,84	-34
Y15	3,02	-40
Bubor ON	1,49	-28
5 év CDS	172	-2



A KSH előzetes adatai alapján **2014 első tizenegy hónapjában 83 534 gyermek született, 2,7 százalékkal több, mint az előző év azonos időszakában.** A regisztrált 113 848 halálozás 1,4 százalékos csökkenést jelentett 2013. január–novemberhez képest. **A természetes fogyás 30 314 fő volt, 3829-cel kevesebb az egy évvel korábbinál.**

Nemzetközi piacok

A decemberi brit kiskereskedelmi forgalom a várakozásokkal ellentétben bővült. Tavaly decemberben 9 milliárd fontot, azaz 1,9 százalékkal többet költöttek, mint az azt megelőző évben. Az online eladások 8 százalékkal nőttek éves szinten.

A Markit által közölt francia Beszerzési Menedzser Index 49,5 pontot ért el januárban a decemberi 47,5 pont után. Az új adat 8 havi csúcsot jelent, azonban csak az 50 pont fölötti érték jelenti a feldolgozóipar bővülését. Ennek megfelelően a német BMI-adat ismét pozitív: a decemberi 51,2 pont után januárban 51 pont volt, ami bár a várakozásoktól elmaradó szint, a magánszektor kibocsátása 3 havi csúcsot ért el.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	10 650	2,05	Dow Jones	17 673	-0,79
CAC 40	4641	1,94	S&P 500	2 052	-0,54
FTSE 100	6 833	0,54	Nasdaq	4 758	0,16

Az amerikai tőzsdék többsége mínuszban fejezte be a pénteki kereskedést, az S&P 500 és a Dow Jones 4 nyereséges napot követően negatív tartományban zárt. Ennek ellenére a részvényindexek összességében feljebb kerültek az elmúlt héten, köszönhetően az EKB által meghirdetett enyhítési politikának. Európában e hír a hét utolsó napján még magasabbra röpítette az indexeket. A befektetők kedvét szegheti azonban a görög választások eredménye, mely a szélsőséges Sziriza párt győzelmét hozta. A brit miniszterelnök szerint ez Európa szerte növelheti a gazdasági bizonytalanságot. Európában a német DAX 2 százalék fölötti nyereséget ért el, miközben a görög Athex Composit 6 százalékot meghaladó nyereséget elkönyvelve zárta a hetet.

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,37	-4	Németország	0,37	-9
Olaszország	1,57	-6	Franciaország	0,55	-8
Portugália	2,21	-14	USA	1,82	-8

Az EKB kötvényvásárlási programjának hírére az amerikai és az európai kötvényhozamok is lejtőre kerültek a növekvő kereslet következtében. A portugál államkötvények hozama közelíti a 2 százalékos szinten, miközben a centrum országok kötvényei 8-9 bázisponttal csökkentek. Az amerikai 10 éves kötvényhozamok 1,82 százalékon állnak.

Olaj, arany

Pénteken a new york-i tőzsdén 5 éves mélypontra esett az olaj árfolyama, mely végül hordónként 45,59 dolláron zárt. A londoni Brent olaj azonban kismértékben emelkedni tudott, így 48,79 dolláron zárt a hordónkénti árfolyama. Szaúd-Arábia új királya meghagyta posztjában olajügyi miniszterét, így nem várható változás a legjelentősebb olajexportőr politikájában. **A dollár erősödése mellett az arany ára visszapattant az 1300 dolláros szintről: 8 dolláros esést követően unciánként 1292,6 dolláron zárt.**