

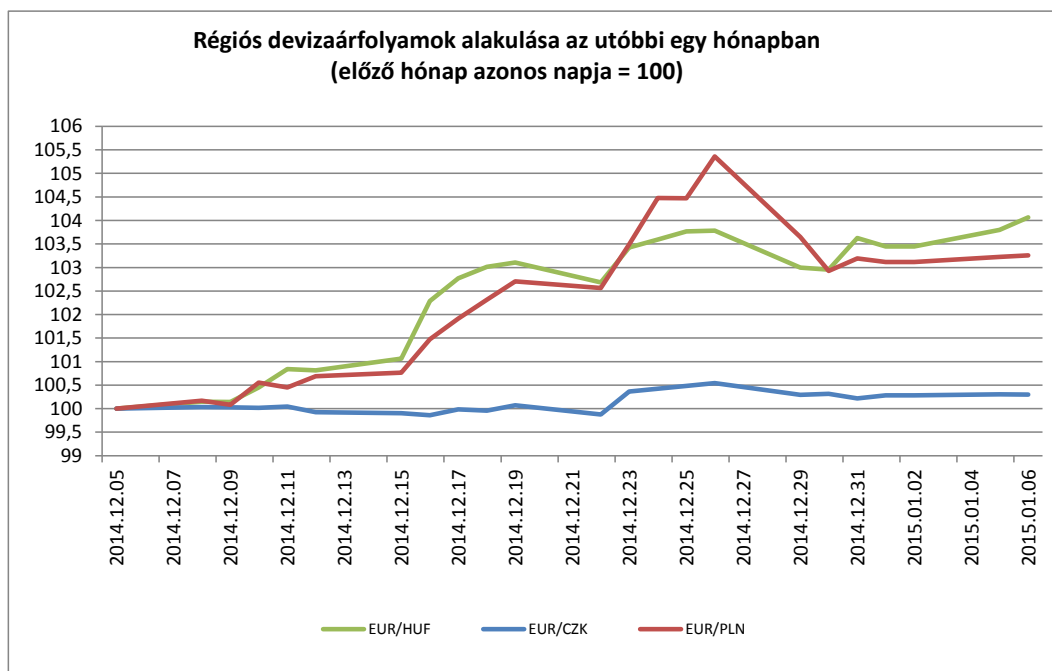


Vezetői összefoglaló

- Komoly eséssel zárták a vezető nyugat-európai és amerikai részvényindexek a hétfői kereskedést.
- Hétfőn a forint a 320-as szint fölött is járt az euróval szemben.
- A BUX 1,3 százalékos mínuszban zárt az év első kereskedési napját.
- A magyar állampapírok másodpiacán a DKJ-k körében jelentős hozamemelkedés ment végbe.
- Magyarország 5 éves CDS felára 179 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.
- 2014. szeptember-novemberben tovább emelkedett a foglalkoztatottság, a munkanélküliségi ráta pedig 7,2 százalékra csökkent hazánkban.
- 2014. első három negyedévi hiánya – előzetes adatok szerint – 573,4 milliárd forint, azaz a GDP 2,6 százaléka volt.

Magyarország

Hullámszó teljesítmény a forinttól



Hétfőn reggel a forint hirtelen gyengülni kezdett az euróval szemben, melynek következtében az euró jegyzései a 320-as szintet is átlépték, amely új hároméves forintmélypontnak számított. A kora délutáni órákban javított a hazai fizetőeszköz, így a jegyzések a 318 körüli szintre tértek vissza. A dollár/forint kurzus a 268-as szintet is érintette tegnap, ma reggel a 266-os szinten járt az árfolyam. A svájci frank egy egységéért 264,5 forintot adtak a bankközi devizapiacon.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	317,98	-0,13%	EUR/USD	1,1948	0,06%	GBP/USD	1,5258	-0,20%
CHF/HUF	264,45	-0,18%	EUR/CHF	1,2013	-0,02%	EUR/CZK	27,68	0,08%
USD/HUF	266,07	-0,14%	USD/JPY	119,23	-1,07%	EUR/PLN	4,2964	-0,03%

Az euró/dollár kurzus tegnap az 1,19-es szint alá esett, amely 4,5 éves eurómélypontnak számít. A közös európai fizetőeszközt az EKB állampapír vásárlási programjával, valamint Görögország euróövezetből való kilépésével kapcsolatos aggodalmak helyezik nyomás alá. A Fed ezzel párhuzamosan az első kamatemelése felé közelít, amely a tengerentúli devizát erősíti. A régiós devizák közül a cseh korona 0,08 százalékkal le-, míg a lengyel zloty 0,03 százalékkal felértékelődött az euróval szemben.

Mínuszban zárt a BUX

A hazai tőzsde az év első kereskedési napján a kedvezőtlen pénz-és tőkepiaci hangulatban 1,3 százalékkal esett. A BUX-on 5,7 milliárd forintos forgalom mellett az összes hazai blue chip árfolyama csökkent. A régiós tőzsdék versenyében a szlovén SBI-20 végzett az élen, miután 2,6 százalékos pluszban

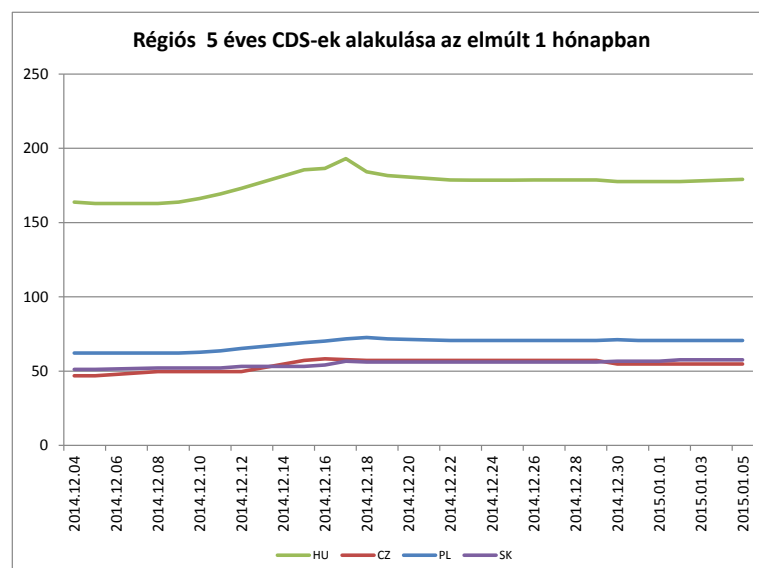
zárt. A legnagyobb veszteséget az osztrák ATX szenvedte el, amely 2,65 százalékkal lejjebb került.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	16415	-1,3
OTP Bank	3760	-1,3
Richter Gedeon	3514	-0,6
Magyar Telekom	337	-0,3
MOL	11300	-2,1

Nagymértékű hozamnövekedés a DKJ-k esetében

Hétfőn jelentős hozamemelkedés ment a végbe a rövid lejáratú állampapírok körében a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. **A 3 és a 6 hónapos DKJ hozama 23, illetve 14 bázisponttal került feljebb.** A benchmark államkötvények közül a 10 és a 15 éves papír hozama nőtt kisebb mértékben. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos növekedést követően 179 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,66	23
M6	1,68	14
M12	1,80	0
Y3	2,72	0
Y5	3,15	0
Y10	3,64	4
Y15	3,86	3
Bubor ON	1,46	23
5 év CDS	179	1



Foglalkoztatottság, munkanélküliség – 2014. szeptember-november

A KSH legfrissebb gyorstájékoztatói alapján **2014. szeptember-novemberben 4 millió 155 ezer fő volt a foglalkoztatottak létszáma**, 188 ezer fővel több, mint az előző év azonos időszakában. A munkanélküliek száma az előző év azonos

időszakához képest 83 ezer fővel, 321 ezerre, a munkanélküliségi ráta 2,0 százalékponttal, 7,2 százalékra mérséklődött.

A kormányzati szektor bevételei és kiadásai, 2014. III. negyedév

A KSH gyorstájékoztatója alapján a kormányzati szektor 2014. első három negyedévi hiánya – előzetes adatok szerint – 573,4 milliárd forint volt, a GDP 2,6 százaléka, ami az előző év azonos időszakánál 96,6 milliárd forinttal, GDP-arányosan 0,4 százalékponttal alacsonyabb.

Nemzetközi piacok

Megtorpant a brit építőipar

Továbbra is bővülést mutat az építőipari szektor az Egyesült Királyságban, de a decemberi Beszerzési Menedzser Index (BMI) adatok némi lassulást mutatnak. Az index értéke 59,4 pontról 57,6 pontra csökkent.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	9 473	-2,99	Dow Jones	17 502	-1,86
CAC 40	4 111	-3,32	S&P 500	2 021	-1,81
FTSE 100	6 417	-2,00	Nasdaq	4 653	-1,56

Komoly eséssel zártak a vezető nyugat-európai és amerikai részvényindexek tegnap. Az európai kereskedéseket továbbra is meghatározza a bizonytalan görög politikai helyzet, ezen felül egyre fenyegetőbb a deflációs veszély (ezt a legújabb német inflációs adat csak megerősítette). Az olajár további zuhanása pedig főleg az energia-, és nyersanyagipari részvények teljesítményét húzta vissza. A tengerentúlon valamivel kisebb veszteségeket szenvedtek a börzék, de az energiaipari részvények esése itt is mínuszba taszította az indexek teljesítményét.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,56	5	Németország	0,51	2
Olaszország	1,85	9	Franciaország	0,80	2
Portugália	2,54	10	USA	2,04	-9

Tovább zuhan az olaj

A WTI olaj árfolyama hétfőn 5 százalékos zuhanás mellett 50 dolláros hordónkénti áron zárt. Az ár napközben 50 dollár alatt is járt. Még lejjebb került az északi-tengeri Brent árfolyama, amely 5,9 százalékkal csökkent és hordónként 53,1 dolláron fejezte be a kereskedést. Az arany ára közel 18 dollárral erősödni tudott a pénteki naphoz képest, így unciánként 1204 dolláros áron zárt tegnap.