

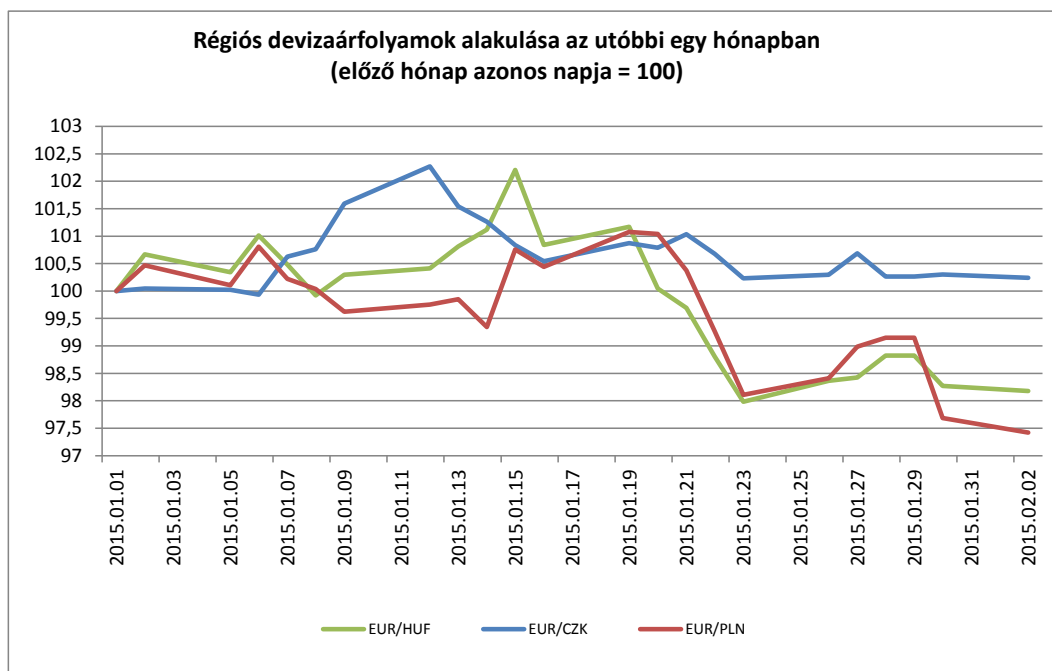


## *Vezetői összefoglaló*

- A vezető nyugat-európai és tengerentúli részvényindexek mínuszban fejezték be január utolsó kereskedési napját.
- Pénteken a svájci frank/forint kurzus 299-nél zárt, ma reggel ennél alacsonyabb szinten tartózkodott az árfolyam.
- A BUX 0,8 százalékkal lejjebb került, a hazai nagypapírok mindegyike mínuszban zárt.
- A magyar állampapírok másodpiacán a hozamok többsége 2-5 bázisponttal emelkedett.
- Magyarország 5 éves CDS felára 8 bázisponttal esett, így 156 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.
- 2014. novemberben 843 millió euró volt a külkereskedelmi többlet.

## Magyarország

### 297-nél a frank/forint árfolyam



Pénteken a forint mozgalmas napot zárt a vezető devizákkal szemben. Míg kora délutánig gyengülést mutatott a svájci frankkal és az euróval szemben is az orosz jegybanki döntés hatására, kora estére vissza tudott erősödni a hazai fizetőeszköz. **Az euró/forint kurzus 311, míg a svájci frank/forint árfolyam 299 körül zárta a napot.** Ma reggel ennél alacsonyabb szinten tartózkodtak a devizakeresztkek. A dollár/forint árfolyam 0,11 százalékkal feljebb került a ma reggeli órákra.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	310,44	-0,14%	EUR/USD	1,1308	-0,17%	GBP/USD	1,5076	0,03%
CHF/HUF	297,04	-0,24%	EUR/CHF	1,0461	0,17%	EUR/CZK	27,74	-0,06%
USD/HUF	274,70	0,11%	USD/JPY	117,69	-0,27%	EUR/PLN	4,1820	-0,70%

**A dollár 0,17 százalékkal erősödött, míg a svájci frank ugyanilyen mértékben gyengült az euróval szemben.** A régiós devizák közül a lengyel 0,70 százalékkal felértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

### Lejebb került a BUX a hét utolsó kereskedési napján

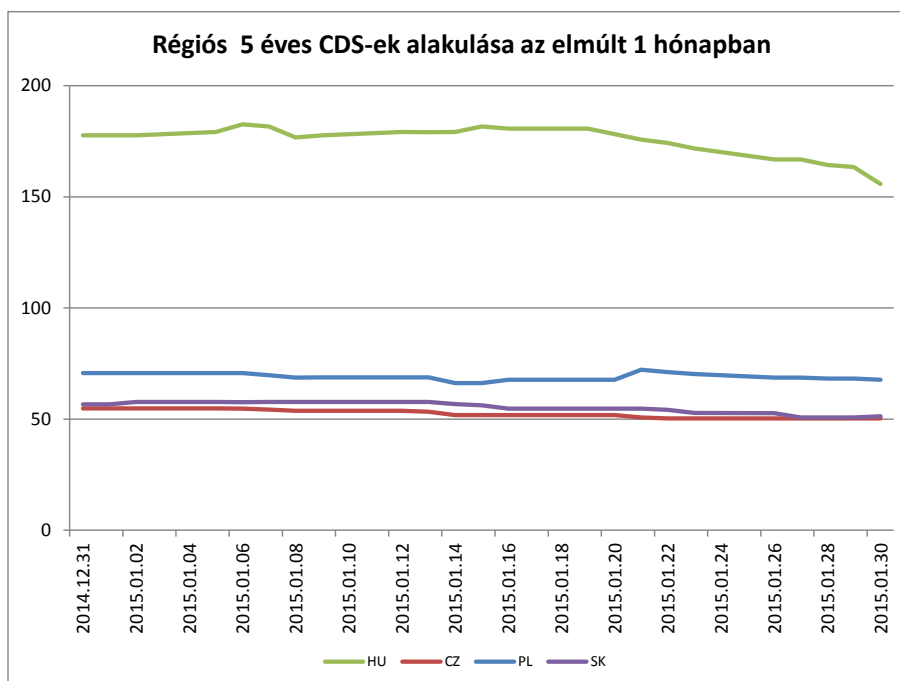
Pénteken a nyugat-európai piacokon a befektetők adták a részvényeket, a régiós börzék vegyes teljesítményt nyújtottak. **A BUX 0,8 százalékkal esett, melyhez átlag feletti, 8,1 milliárd forintos forgalom társult.** A hazai blue chippek 0,2-1,3 százalékos mínuszt szenvedtek el. A Richter papírok árfolyama 0,9 százalékkal került lejjebb, miután az orosz jegybanki alapkamat 2 százalékpontos csökkenése és az ezt követő rubelgyengülés érzékenyen érintheti a gyógyszerceg üzemi eredményét. **A régiós indexek közül ismét az orosz börze szenvedte el a legnagyobb veszteséget.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	16531	-0,8
OTP Bank	3650	-1,3
Richter Gedeon	3740	-0,9
Magyar Telekom	357	-1,1
MOL	11055	-0,2

Kismértékű  
hozam-  
emelkedések

Pénteken 2-5 bázisponttal kerültek feljebb a magyar állampapírok másodpiaci hozamai. Rövid lejáraton a 6 és a 12 hónapos DKJ hozama stagnált, míg a hosszabb szegmensben 2-5 bázisponttal emelkedtek a benchmark államkötvények hozamai. Magyarország 5 éves CDS felára 8 bázisponttal esett, így 156 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,70	2
M6	1,54	0
M12	1,60	0
Y3	2,09	2
Y5	2,38	3
Y10	2,79	5
Y15	2,99	3
Bubor ON	1,69	29
5 év CDS	156	-8



Külkereskedelmi  
termékforgalom,  
2014. november

A KSH második becslése alapján **2014 novemberében** a külkereskedelmi termékforgalom kivitelének és behozatalának volumene egyaránt 5,0 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakának szintjét, amely **843 millió eurós külkereskedelmi többletet eredményezett**. Az év első tizenegy hónapjában a külkereskedelem export- és importvolumene 6,7, illetve 8,2 százalékkal bővült.

## Nemzetközi piacok

### Bővült a német kiskereskedelem

A vártnál kisebb mértékben, de nőtt a kiskereskedelmi forgalom a decemberi adatok szerint Németországban: **az előző hónapoz képest 0,2 százalékos a növekedés.** 2013 decemberéhez képest 4 százalékkal bővült a szektor.

### Csökkenett a munkanélküliség az EU-ban

**Az eurózónában és az EU28-ban is 0,1 százalékkal csökkent a munkanélküliségi ráta decemberben** az előző hónapoz képest, így 11,3, illetve 9,9 százalékon áll a mutató. Az egy évvel ezelőtti adatokhoz viszonyítva 0,5, valamint 0,7 százalékos a csökkenés.

### A vártnál lassabb növekedés az USA-ban

Közzétették a negyedik negyedéves GDP-adatokat az Egyesült Államokban. **Az évesített utolsó negyedéves szám 2,6 százalék lett, amely elmarad a piacon várt 3 százaléktól.** Az üzleti beruházások bővülése az előző időszakban látottakhoz képest visszafogottabb volt, ez okozta a kisebb növekedést. **A 2014-es évet tekintve 2,4 százalékkal nőtt az amerikai GDP.**

### 11 éves rekordon a fogyasztói hangulat az USA-ban

A Michigani Egyetem által közzétett fogyasztói hangulatindex a decemberi 93,6 pontról **98,1 pontra emelkedett januárban.** Az adat 11 éves csúcspontnak számít.

### Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	10 694	-0,41	Dow Jones	17 165	-1,45
CAC 40	4 604	-0,59	S&P 500	1 995	-1,30
FTSE 100	6 749	-0,90	Nasdaq	4 635	-1,03

**A vezető nyugat-európai részvényindexek veszteséggel zártak pénteken, a befektetők realizálták a profitot az elmúlt napokban csúcokat döntő börzéken.** A tovább mélyülő defláció és a Fed iránymutatása – miszerint nem halogatják sokáig a kamatemelést – erősen befolyásolták a kereskedést. **Az amerikai tőzsdék is mínuszban zárták a hét utolsó kereskedési napját, miután a gazdasági növekedés elmaradt az előzetesen várttól.** A befektetők aggályait fokozta a görögországi helyzettel kapcsolatos bizonytalanság is, a hatást nem tudta ellensúlyozni a 11 éves csúcst elérte amerikai fogyasztói hangulat sem.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,46	1	Németország	0,31	-4
Olaszország	1,65	0	Franciaország	0,55	-5
Portugália	2,40	0	USA	1,68	-7

Jelentősen erősödött az olaj árfolyama pénteken: **a WTI 8,3 százalékkal került feljebb és hordónként 48,2 dolláron zárt**, míg az **északi-tengeri Brent ára 7,9 százalékkal növekedett** és hordónkénti 53 dolláron fejezte be a kereskedést. Az áremelkedésben az játszhatott szerepet, hogy az amerikai fúrótornyok száma további csökkenést mutat, azaz a termelők reagálnak a túlkínálatra. **Az arany 1,9 százalékkal erősödött miután az amerikai gazdaság lassuló növekedéséről érkezett jelentés.** A nemesfém ára unciánként 1278,5 dollár volt záráskor.