

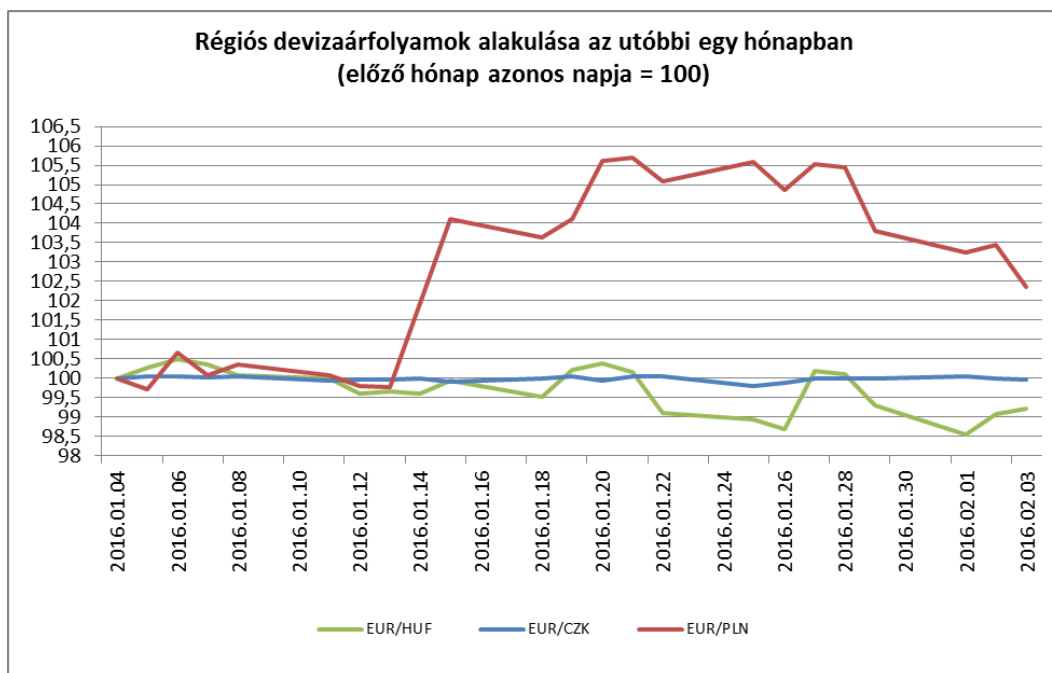


Vezetői összefoglaló

- Bővülő olajkínálat az USA-ban.
- Görögországban a két legnagyobb szakszervezeti tömörülés közel 2 millió tagja 24 órás sztrájkba lép a mai napon.
- Szerdán az európai vezető indexek mínuszban, míg Amerikában vegyesen zártak a tőzsdék.
- Jelentősen nőtt az olaj ára, de az arany árfolyama is emelkedett.
- Erősödött a forint a vezető devizákkal szemben.
- A BUX 7,4 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,7 százalékos mínuszban zárt.
- Változó hozamok mind rövid, mind hosszú lejáraton.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 160 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.

Magyarország

Erősödött a forint



Erősödött a hazai fizetőeszköz a vezető devizákkal szemben. A reggel 6 órás adatok szerint az euró/forint kurzus a 311,05-ös szinten tartózkodott, ami 0,21 százalékos forinterősödést jelent a tegnapi naphoz képest. A svájci frankhoz viszonyítva 0,55 százalékkal értékelődött fel a forint, így a 278,97-es szinten állt az árfolyam. A tengerentúli devizával szemben 1,75 százalékkal erősödött a magyar fizetőeszköz, melynek következtében reggelre a 280,48-as értékre került a devizakereszt.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	311,05	-0,21%	EUR/USD	1,1085	1,58%	GBP/USD	1,4574	1,17%
CHF/HUF	278,97	-0,55%	EUR/CHF	1,1143	0,29%	EUR/CZK	27,02	0,03%
USD/HUF	280,48	-1,75%	USD/JPY	117,92	-1,40%	EUR/PLN	4,4155	0,26%

Az euró tegnap a dollárhoz képest 1,58 százalékot, a svájci frankkal szemben 0,29 százalékot erősödött. **A régiós devizák közül a lengyel zloty 0,26 százalékkal, a cseh korona 0,03 százalékkal gyengült** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Gyengüléssel zárt a hazai értéktőzsde

A Budapesti Értéktőzsde gyengült a tegnapi nap folyamán. **A BUX 7,4 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,7 százalékos mínuszban zárt.** A vezető részvények mindegyike veszített értékéből, 1,6 százalékkal a legnagyobb mértékben a Richter papírjainak árfolyama csökkent. A MOL értéke 0,5 százalékkal, a Magyar Telekomé pedig 0,3 százalékkal került lejjebb a keddi naphoz viszonyítva. Az OTP árfolyama 0,2 százalékkal mérséklődött. A régiós börzék közül az orosz RTS index 0,5 százalékos esést könyvelt el.

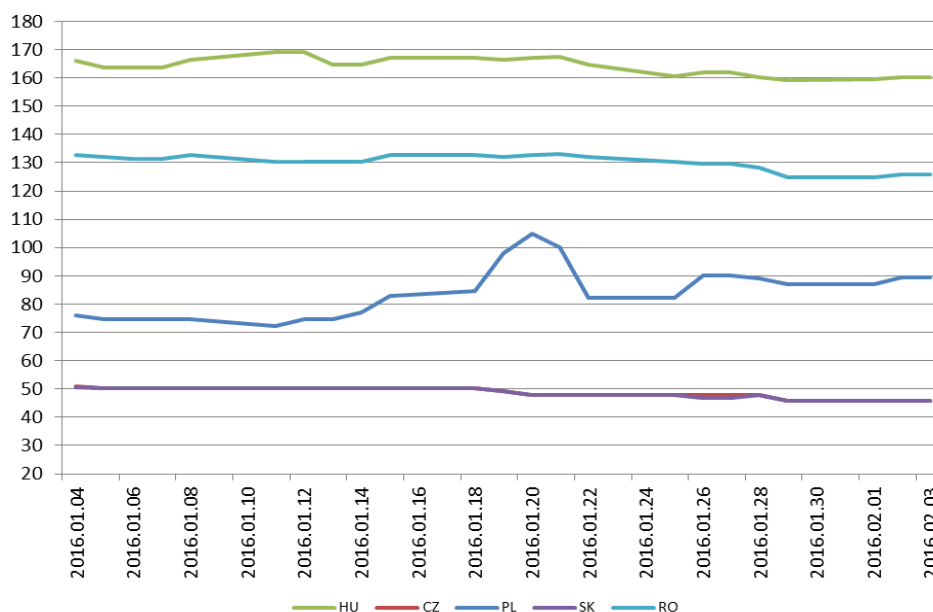
Magyar részvénytőrc		
	Záró	Változás (%)
BUX	23396	-0,7
OTP Bank	5989	-0,2
Richter Gedeon	5385	-1,6
Magyar Telekom	395	-0,3
MOL	13510	-0,5

Változó hozamok mind rövid, mind hosszú lejáraton

Rövid és hosszú lejáraton is vegyes mozgások voltak megfigyelhetők az állampapírok másodpiacának szerdai kereskedése során. A diszkont kincstárjegyek közül a 3 hónapos lejárátú DKJ hozama 2 bázisponttal csökkent, míg a 6 hónaposé 2, a 12 hónaposé 6 bázisponttal nőtt. A hosszú szegmensben az 5 éves lejárátú államkötvény stagnált. A legnagyobb változás mindössze 3 bázispontos növekedés volt, amit a 3 éves kötvények hozamánál regisztráltak. A 10 és 15 éves államkötvények hozama 1-1 bázisponttal csökkent. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 160 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,99	-2
M6	1,00	2
M12	1,02	6
Y3	1,93	3
Y5	2,34	0
Y10	3,36	-1
Y15	3,60	-1
Bubor ON	1,43	-20
5 év CDS	160	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Nemzetközi piacok

Bővülő olajkínálat az USA-ban

Az Egyesült Államok energiaügyi hivatalának tegnapi jelentése alapján a január 29-ével véget érő héten 7,8 millió hordóval bővültek az olajkészletek az előző héthez képest. A növekedés jelentős mértékben meghaladta a 3,7 millió hordós várakozásokat. Szintén ezen a héten naponta átlagosan 15,6 millió hordónyi olaj került kitermelésre.

Nőtt a foglalkoztatottság az USA-ban

Az Egyesült Államok magánszektorában 205 ezer fővel emelkedett a foglalkoztatottak száma 2015 decembere és 2016 januárja között a tegnapi közzétett amerikai foglalkoztatási adat szerint. Az elemzők 193 ezer fős bővülésre számítottak.

Visszafogott amerikai szolgáltatóipari növekedés

Az amerikai Institute for Supply Management (ISM) tegnap közzétette legfrissebb szolgáltatóipari beszerzési menedzser indexét (BMI), az index januárban 53,5 pontra esett a decemberi 55,8 pontról. 2014 februárja óta ez a legalacsonyabb szint. Az 50 százalék feletti indexek növekedésre utalnak, de az ISM harmadik hónapja közöl a vártnál kisebb értékeket, és a megjelent adatok csak tovább erősítik a félelmet, hogy az amerikai gazdaság gyengül.

Sztrájk Görögországban

Görögországban a két legnagyobb szakszervezeti tömörülés közel 2 millió tagja 24 órás sztrájkba lép a mai napon. A 2 milliós sztrájk politikai szorítóba állíthatja a januárban kormányra kerülő, radikális baloldali Sziriza koalíciót, amely minimális többséggel bír az ország irányításában a parlamenti döntéshozásnál. A mai nap folyamán a görög események nyomás alá helyezhetik az euró árfolyamát is.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	9 435	-1,52	Dow Jones	16 337	1,14
CAC 40	4 227	-1,33	S&P 500	1 913	0,52
FTSE 100	5 837	-1,44	Nasdaq	4 504	-0,29

Szerdán az európai vezető részvényindexek mínuszban, míg Amerikában vegyesen zártak a tőzsdék. Az amerikai börzék teljesítménye mögött több tényező húzódik meg. A pozitív teljesítmények mögött főként az olaj árának jelentős emelkedése állhatott, és az is javított a hangulaton, hogy a vártnál nagyobb mértékben nőtt a magánszektorban dolgozók száma. Viszont a tegnapi napot megszenvedték a bankszektori és a kiskereskedelmi vállalatok. A befektetők attól tartanak, hogy az alacsony olajár miatt további olajcégeknek lesznek fizetési nehézségei, és veszélybe kerülhetnek a bankok hitelkihelyezései. A hangulatot az is nyomja továbbá, hogy a Fed a vártnál később fogja megemelni a jegybanki alapkamatot, így a bankoknak alacsony kamatkörnyezetben kell működniük, a hitelkamatok emelésével pedig nem tudják bevételüket növelni. A kiskereskedelmi szektort is érzékenyen érintik a konjunktúra lassulására utaló

adatok. Európában is rosszul teljesített a bankszektor. Az elmaradó amerikai kamatemelés miatt pedig erősödik az euró, ami rontja az európai exportcégek üzletét.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,55	1	Németország	0,29	2
Olaszország	1,44	1	Franciaország	0,63	2
Portugália	2,92	1	USA	1,89	1

Tegnap kismértékű elmozdulások történtek a 10 éves nemzetközi állampapírhozamokban.

Jelentősen nőtt az olaj ára, emelkedett az arany árfolyama is

Szerdán jelentősen emelkedett az olaj ára: a márciusi WTI árfolyama 8 százalékkal feljebb kerülve hordónként 32,28 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent értéke 7,1 százalékos emelkedést követően 35,04 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Kedvező hatással volt az olaj árára az a hír, hogy Oroszország újra kilátásba helyezte a találkozót a Kőolaj-exportáló Országok Szervezetével (OPEC), hogy közösen kidolgozzanak egy tervet az olajár fellendítésére, bár egyes elemzők nem tartják valószínűnek a találkozó létrejöttét. Az olajárak robbanása azért is érdekes, mert az amerikai olajtartalékok 503 millió hordóra emelkedtek, ami 31 éves csúcshoz közelíthető. Elemzők szerint az olaj árának éledezése mögött továbbra sem fundamentális tényezők, hanem spekuláció és a dollár gyengülése áll. **Az arany árfolyama is nőtt tegnap: 1,3 százalékkal feljebb kerülve unciánként 1 141,30 dolláron zárt,** mely 3 hónapja nem volt ilyen magas szinten. Az emelkedés mögött a tegnap közzétett ISM adatok állnak, melyek a szolgáltatói szektor lassulását jelezték, vonzóbbá téve az aranyat, hiszen ez valószínűbbé teszi, hogy a Fed csak a vártnál később fog kamatot emelni.