

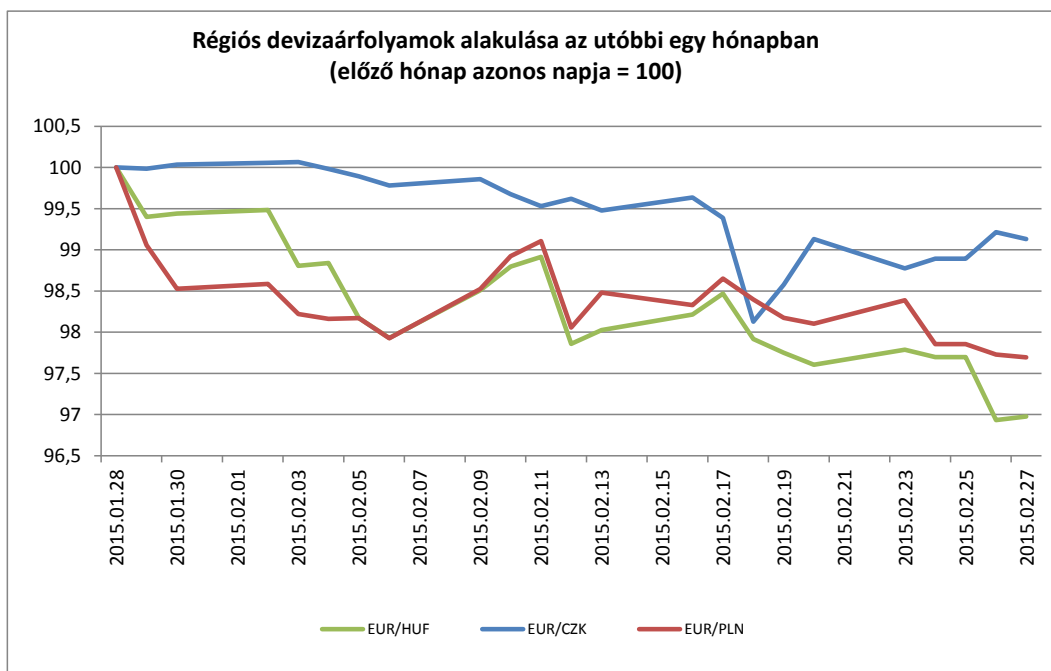


Vezetői összefoglaló

- Európában pozitívan zártak a vezető nemzetközi részvényindexek, Amerikában az olajár csökkenése negatívan hatott a részvényt piacra.
- A forint tegnap 303 alá erősödött az euróval szemben, ami kilenchravi forintcsúcsnak felel meg.
- A BUX átlag feletti kereskedési intenzitás mellett 0,4 százalékos mínuszban zárt.
- Hosszú lejáraton csökkentek a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázisponttal tovább esett, így 119 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- Bővült a foglalkoztatottság, csökkent a munkanélküliség.
- Az ipari termelői árak átlagosan 1,0 százalékkal mérséklődtek.

Magyarország

Kilenchavi csúcson a forint az euróval szemben



Csütörtökön jelentősebb mértékben folytatódott az elmúlt napok forinterősödése az euróval szemben, melynek köszönhetően **302,7-nél kilenchavi csúcsra ért a forint**. Ma reggel is e szint környékén tartózkodtak az euró jegyzései. A hazai fizetőeszköz mindeközben a dollárral szemben 0,89 százalékkal leértékelődött a dollár erősödésének következtében. A svájci frank/forint kurzus 0,51 százalékkal került feljebb, a jegyzések a 283,5-ös szinten jártak a 6 órás adatok szerint.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	302,66	-0,58%	EUR/USD	1,1209	-1,42%	GBP/USD	1,5435	-0,71%
CHF/HUF	283,47	0,51%	EUR/CHF	1,0667	-1,16%	EUR/CZK	27,52	0,52%
USD/HUF	269,87	0,89%	USD/JPY	119,12	0,16%	EUR/PLN	4,1450	-0,24%

A dollár nagymértékben, 1,42 százalékkal felértékelődött az euróval szemben, a svájci frank is 1 százalékon felüli erősödést mutatott. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,52 százalékkal gyengült** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Negatívan zárt a BUX

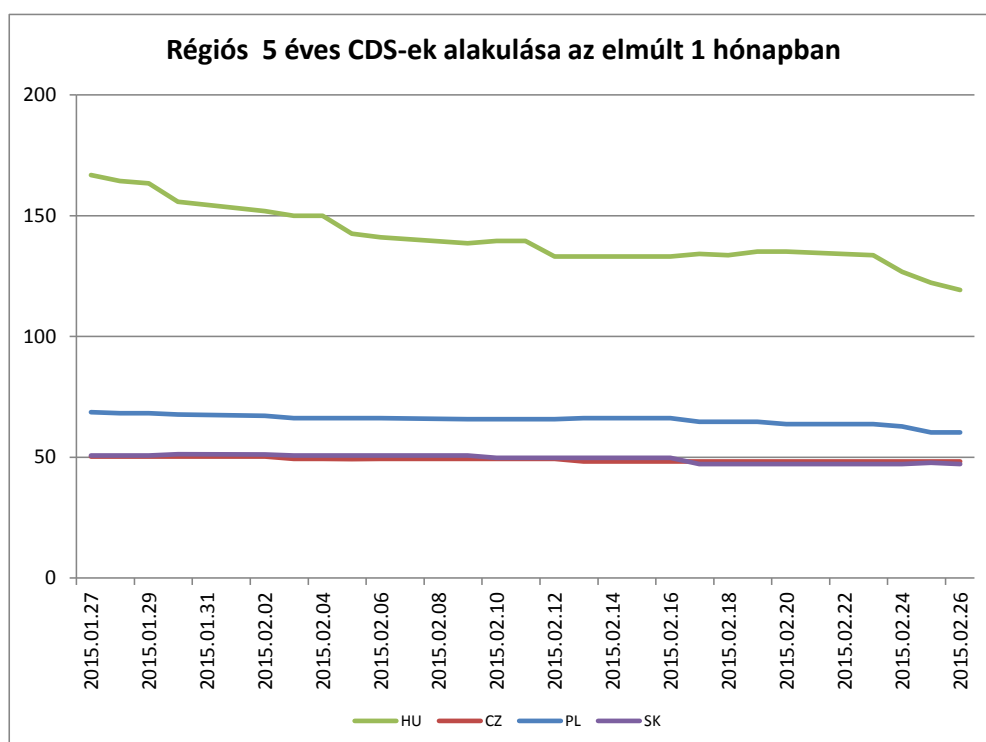
Csütörtökön a hazai tőzsde kereskedésére nem ragadt át a pozitív nyugat-európai hangulat, így **a BUX 0,4 százalékos mínuszban zárt**. A hazai börzén ezúttal átlag feletti, 9,6 milliárd forintos forgalom alakult ki. A hazai benchmark indexek közül egyedül a Telekom és a MOL ért el pluszt, a legrosszabb eredményt pedig az OTP nyújtotta, amely 1,1 százalékkal lejjebb került. **A közép-kelet európai régióban a legjobb teljesítményt a szlovén, a legrosszabbat pedig a török börze nyújtotta.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18491	-0,4
OTP Bank	4345	-1,1
Richter Gedeon	4000	-0,6
Magyar Telekom	382	0,5
MOL	12305	0,2

Hozamcsökkenés hosszú lejáraton

Tegnap hosszú lejáraton hozamcsökkenés volt megfigyelhető a magyar állampapírok másodpiacán. Rövid lejáraton nem történt hozamváltozás, azonban a 12 hónapos DKJ hozama 1 bázisponttal csökkent. Csütörtökön a 12 hónapos papír aukcióján 1,64 százalékos hozammal 40 milliárd forintot vont be az adósságkezelő. Az 5 éves változó kamatozású kötvények értékesítéséből a tervezettnél többet, 70 milliárd forintnyit sikerült értékesíteni. **Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázisponttal tovább csökkent, így 119 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,59	0
M6	1,60	0
M12	1,63	-1
Y3	1,98	-6
Y5	2,47	-8
Y10	2,91	-8
Y15	3,12	-9
Bubor ON	2,01	61
5 év CDS	119	-3



Kedvező munkaerő-piaci adatok

A KSH legfrissebb adatai szerint **2014. november–2015. januárban a foglalkoztatottak száma 141 ezer fővel nőtt, így az elérte a 4 millió 127 ezer főt.** Ugyanezen időszakban **7,4 százalékra mérséklődött a munkanélküliségi ráta.** A 15–64 évesek foglalkoztatási rátája 62,5 százalékra emelkedett.

Mérséklődtek az ipari termelői árak

2015 januárjában az ipari termelői árak átlagosan 1,0 százalékkal mérséklődtek 2014 azonos időszakához képest. Ezen belül a belföldi értékesítés árai 4,4 százalékkal csökkentek, az exportértékesítési árak 0,9 százalékkal emelkedtek.

Nemzetközi piacok

Javult a német fogyasztói hangulat

Februárban javult a német fogyasztói hangulat: az index értéke az előző havi 9,3 pontról 9,7 pontra emelkedett. A lakosság a görög adósságválság és az ukrán feszültség ellenére bizakodó.

Bővült a brit gazdaság

A brit statisztikai hivatal közlése szerint a tavalyi utolsó negyedévben 0,5 százalékkal növekedett a gazdaság az Egyesült Királyságban az előző negyedévvel összevetve. Ez némi lassulást jelent a korábbi időszakokhoz képest, amely az olajiparban elmaradó beruházások következménye. Éves szinten 2,6 százalékkal bővült a GDP, amely hét éves csúcst jelent.

Több segélykérő az USA-ban

Megugrott a segélykérők száma az Egyesült Államokban a múlt héten: 30 ezerrel többen fordultak segélyért, mint a megelőző hét során. A négyhetes mozgóátlag 294 500 főt tett ki.

Nőtt a tartós cikkek megrendelése az USA-ban

Januárban a vártnál is jobban nőtt a tartós fogyasztási javak megrendelése az Egyesült Államokban: 2,8 százalékkal emelkedtek a megrendelések az elmúlt hónapban, ami jelentős javulásnak számít a decemberi 3,7 százalékos csökkenés után.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	11 327	1,04	Dow Jones	18 214	-0,06
CAC 40	4 911	0,59	S&P 500	2 111	-0,14
FTSE 100	6 950	0,21	Nasdaq	4 988	0,42

Csütörtökön Európában pozitívan, a tengerentúlon azonban vegyesen zárták a kereskedést a vezető nemzetközi részvényindexek. Amerikában egyedül a Nasdaq zárt pozitív tartományban, a 0,42 százalékos nyereségével új csúcsra került. Az olajár esése miatt az energiaszektor vállalati részvényei eladói nyomás alá kerültek, így az S&P 0,14 százalékkal lejjebb zárt. A Dow Jones 0,06 százalékkal lépett vissza szerdai csúcсарól. Európában az eurózóna pozitív gazdasági kilátásairól érkező értesülések a magasba lendítették a benchmark indexeket. A kedvező német munkaerőpiaci adatok hatására a DAX több mint 1 százalékkal feljebb került. A GfK gazdaságkutató intézet német fogyasztói hangulatindexe tovább javult, ami ugyancsak hozzájárult az európai indexek

emelkedéséhez. A brit Nemzeti Statisztikai Hivatal megerősítette a gazdaság 0,5 százalékos növekedését, ami növelte az FTSE 100 nyereségét.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,28	-10	Németország	0,30	-3
Olaszország	1,37	-11	Franciaország	0,52	-4
Portugália	1,87	-15	USA	2,01	4

Jelentős hozamcsökkenés volt tapasztalható a perifériaországok állampapírjai esetében. A német hozam történelmi mélypontra került.

Csökcent az olaj árfolyama

Csütörtökön 5,5 dollárral tovább csökkent az olaj árfolyama, így 48,17 dolláros hordónkénti áron zárt. A Brent olaj ára kisebb mértékben, 2,6 dollárral mérséklődött, ezzel 60,05 dolláron fejezte be a napot. Az arany ára 1210,1 dolláros unciánkénti árra emelkedett, ami 8,6 dolláros, azaz 0,7 százalékos növekedést jelent.