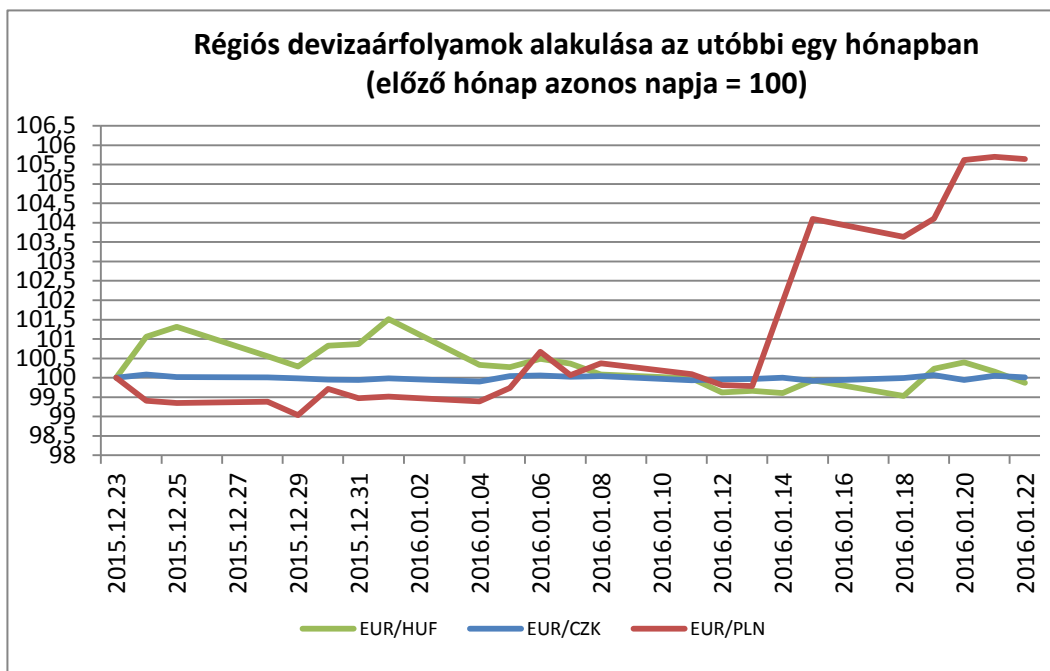




Vezetői összefoglaló

- Csütörtökön pozitív hangulat uralkodott a tőzsdéken.
- Tovább folytatódó monetáris lazításra utaló nyilatkozatot tett az EKB.
- Erősen emelkedtek az olajárak.
- Erősödött a forint az euróval szemben, míg a dollárhoz képest gyengült.
- A BUX átlag feletti forgalom mellett 0,7 százalékos emelkedéssel zárta a kereskedést csütörtökön.
- Rövid és hosszú lejáraton is emelkedő hozamok az állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 167 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- 2015-ben 132 ezer hektárral (4,7 százalékkal) kisebb területen, 2,6 millió tonnával (15,7 százalékkal) kevesebb gabona termett az előző évi mennyiséghez képest.

Erősödött a forint



A tegnapi napon az euróval és a svájci frankkal szemben erősödött a hazai fizetőeszköz. A közös európai valutához képest 0,27 százalékkal erősödött a forint, így a kurzus 313,65-as szinten tartózkodott a reggeli jegyzés alapján, míg az alpesi valuta árfolyama 286,99-os szinten állt 0,14 százalékos erősödés után. A dollárral szemben 0,31 százalékos gyengülés volt megfigyelhető, így a tengerentúli valutáért 289,58 forintot adtak a bankközi devizapiacon.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	313,65	-0,27%	EUR/USD	1,0832	-0,52%	GBP/USD	1,4206	0,24%
CHF/HUF	286,99	-0,14%	EUR/CHF	1,0926	-0,09%	EUR/CZK	27,02	-0,04%
USD/HUF	289,58	0,31%	USD/JPY	117,89	0,78%	EUR/PLN	4,4880	0,07%

Az euró 0,52 százalékkal gyengült a dollárhoz képest, így az árfolyam az 1,0832-es szinten állt. A régiós devizák közül a cseh korona árfolyama kis mértékben erősödni tudott az euróhoz képest. A lengyel zloty viszont gyengült 0,07 százalékkal, így a devizakereszt a 4,488-as szintre került.

Gyengüléssel zárt a magyar tőzsde

A BUX záró értéke 12,3 milliárdos átlag feletti forgalom mellett 0,7 százalékkal emelkedett. A legnagyobb mértékben a MOL részvényei emelkedtek 1,7 százalékkal, míg az OTP 0,2 százalékkal erősödött a szerdai naphoz képest. A Richter és a Magyar telekom papírjai is emelkedtek, 0,5 illetve 0,8 százalékkal.

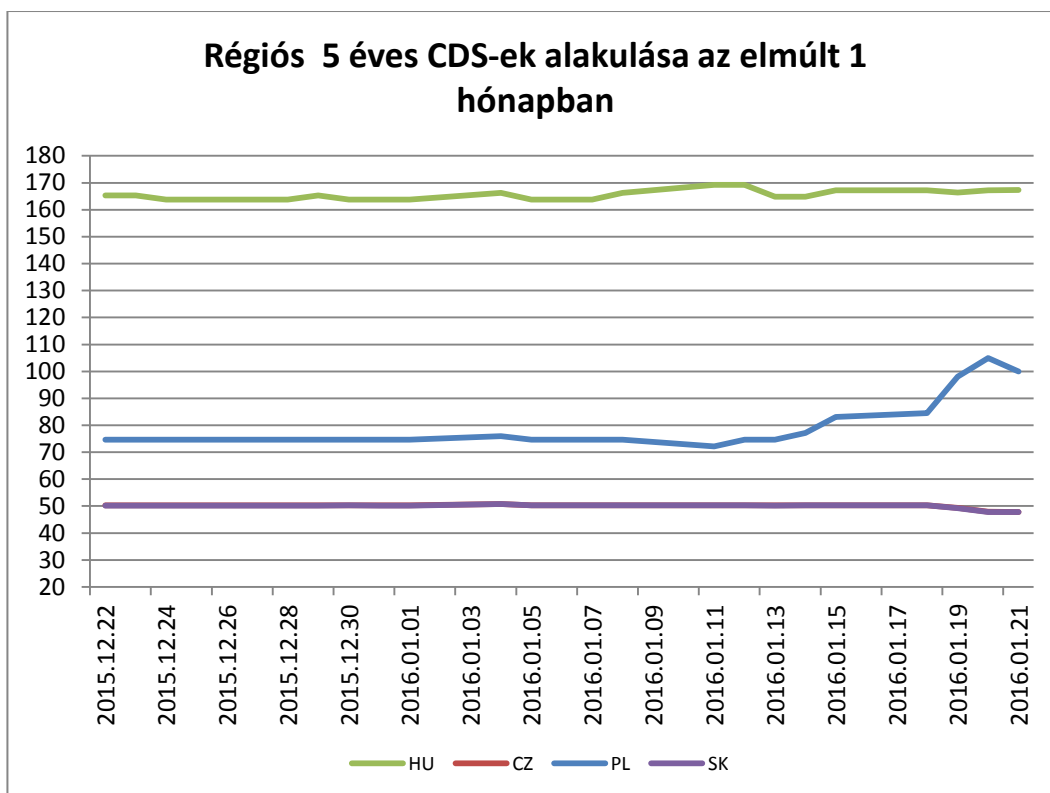
A régiós tőzsdék vegyesen teljesítettek. A nap nyertese a román BETI index volt 3,34 százalékos emelkedéssel, míg a legrosszabb teljesítményt a török ISE-100 produkálta 1,5 százalékos gyengüléssel.

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	22909	0,7%
OTP Bank	5725	0,2%
Richter Gedeon	5400	0,5%
Magyar Telekom	398	0,8%
MOL	13095	1,7%

Rövid és hosszú lejáraton is emelkedő hozamok

Rövid és hosszú lejáraton is emelkedtek a hozamok az állampapírok másodpiacán a csütörtöki kereskedés során. A diszkontkincstárjegyek közül egyedül a 3 hónapos lejáratú papírok hozama csökkent 1 bázisponttal. A 12 hónapos lejáraton 5 bázisponttal emelkedtek a hozamok. A hosszú lejáratú állampapírok esetében emelkedő hozamokat láthattunk a tegnapi napon. A 3 és 5 éves lejáratú államkötvények hozamai 1 bázisponttal emelkedtek. A 10 és a 15 éves lejáraton 4 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető. Az állampapírok tegnapi aukcióján a 3 hónapos lefutású diszkontkincstárjegyből 93,8 milliárd forint benyújtott ajánlat mellett csaknem 46 milliárdnyi mennyiség került elfogadásra 0,93 százalékos átlaghozammal. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 167 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,90	-1
M6	0,95	0
M12	0,95	5
Y3	1,79	1
Y5	2,42	1
Y10	3,34	4
Y15	3,87	4
Bubor ON	2,13	77
5 év CDS	167	0



16 százalékkal csökkent a gabona termésmennyisége

2015-ben 132 ezer hektárral (4,7 százalékkal) kisebb területen 2,6 millió tonnával (15,7 százalékkal) kevesebb gabona termett az előző évihez képest. A csökkenést elsősorban a betakarított kukoricamennyiség 27 százalékos visszaesése okozta. A nyár eleji hőség és a csapadékhiány miatt közel 2,8 millió tonnával kevesebb kukoricát takarítottak be a 2014. évi rekordterméshez viszonyítva. A búza mennyisége a vetésterület csökkenése ellenére az előző évi szinten maradt.

Nemzetközi piacok

Monetáris lazításra utalt Mario Draghi

Az EKB elnöke egy frankfurti konferencián elmondta, hogy az EKB márciusban kamatpolitikáját felülvizsgálja. A kijelentést a piacok úgy értelmezték, hogy az EKB növelni fogja a likviditást. Draghi elmondta, hogy az EKB „korlátlan” eszköztárral rendelkezik inflációs mandátumának betartása érdekében. A kijelentésre valamennyi értéktőzsde pozitívan reagált, egyedül az euró csökkent. Ez utóbbinak az az oka, hogy a befektetők leértékelődési nyomástól tartanak. Draghi szerint egyre nagyobb a korreláció a tényleges és a várt infláció, valamint a csökkenő olajárak között, ami másodlagos hatásokat fog bevinni a piacokra és ez további lazítást indokol. A gyengülő euró most a kínai monetáris döntéshozókat fogja kihívás elé állítani.

Csökkenő légiszállítási kereslet

Az amerikai repülőgépgyártási óriás, a Boeing 50% százalékkal csökkenti legnépszerűbb modelljének a Boeing 747-esének a gyártását. Főleg a cargo szállítási igények lassulása miatt döntött így a repülőgépgyártó óriás.

Nőtt az amerikai munkanélküli kérelmek száma. A 293 ezer kérelem 10 ezerrel több, mint amit egy héttel korábban becsültek. A munkanélküliségi adatok nem voltak negatív hatással a dollárra, ugyanis az EKB bejelentése nyomán az euró került leértékelődési nyomás alá.

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	9 574	1,94	Dow Jones	15 883	0,74
CAC 40	4 206	1,96	S&P 500	1 869	0,52
FTSE 100	5 774	1,77	Nasdaq	4 472	0,01

Jól teljesítettek a tőzsdék tegnap. Az Egyesült Államokban az energia, a telekommunikációs és a fogyasztási cikket forgalmazó vállalatok részvényei teljesítettek jól. Elemzők szerint az emelkedés inkább annak köszönhető, hogy a kereskedők automatikus algoritmusai kezdtek el vásárolni az olajár növekedésének hatására. Valójában azonban nincsen vevői hangulat a piacon. A kereskedők pozitívan fogadták az EKB elnökének kijelentését, és hasonló kommunikációt várnak a Fedtől is a január 27-28-ai ülésének végén.

A keleti indexek kiválóan teljesítenek ma reggel. A legutóbbi adatok szerint a Sanghaji Kompozit Index 1,27 százalékos pluszban mozog, míg **a japán Nikkei hurrá optimizmusra utaló 5,88 százalékos pozitív tartományban mozog ma.** Az ázsiai piacon is a nyersanyagok mozgatják a piacot, illetve itt is pozitívan fogadták az EKB elnökének kijelentését. Mario Draghi pénzügyi stimulust sugalmazó beszéde természetesen az európai piacoknak tett a legjobbat. Az értéktőzsdék legjobb havi eredményüket hozták tegnap. A Stoxx Europe 600 1,9 százalékos tudott emelkedni tegnap. A DAX index ugyan pozitívban zárt, de az egyik legnagyobb blue chip a Deutsche Bank 3,4 százalékos veszített értékéből köszönhetően a gyorsjelentésének, ami 2,1 milliárd eurós veszteséget mutatott ki. Az európai szektorok közül az élelmiszeriparon és a szállítmányozáson kívül az összes szektort vették a befektetők.

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,74	-5	Németország	0,45	-3
Olaszország	1,55	-10	Franciaország	0,78	-6
Portugália	2,87	-7	USA	2,02	4

A tegnapi napon folytatódott az Egyesült Államokban a hozamemelkedési trend. Elemzők szerint ez annak köszönhető, hogy az olajáraknál történt felfelé mozgás a kockázatosabb eszközök felé tereli a befektetőket, így magasabb kamatot kénytelen adni az amerikai kincstár. Európában feltehetően Draghi kijelentései javítottak a hozamokon lefelé. A görög adósságpapírok érdeklődőit nem tudta megnyugtani a hír: ma reggelre 9,57 százalékos hozamszinten keltek a 10 éves hellén kötvények.

Nagyot emelkedett az olaj ára, az arany ára esett

A csütörtöki kereskedési napon az olajárak jó formát mutattak. A WTI határidős jegyzésének árfolyama 4 százalékot, azaz 1,18 dollárt növekedett és hordónkénti 29,53 dolláron fejezte be a kereskedést. A Brent típusú olaj februári jegyzései hordónként 1,37 dollárt nőttek, ezzel 30,25 dollárra emelve az északi tengeri fűtőanyag árát. Az Amerikai Energiaügyi Hivatal jelentése szerint 4 millió hordóval nőtt a kitermelés volumene, azonban ez kevesebb, mint a korábban becsült 4,6 milliós érték. Az árakra az is pozitívan hatott, hogy Líbiában zavargások törtek ki, ami ottani olajtárolókat is érintettek. A kőolaj árának emelkedését lekövette a földgáz ára is.

Az **arany árfolyama** csütörtökön csökkent a pozitív tőzsdei fejlemények hírére. A nemesfém piaci árfolyama **1 098,2 dollár/uncia** áron zárt, ami enyhe 0,7 százalékos (8 dolláros) csökkenést jelent. Ha a részvénypiaci és árupiaci hangulat továbbra is pozitív marad, az rossz hatással lehet az arany árára, mivel a befektetők ügyleteik fedezésére likvidebb eszközöket fognak preferálni.