

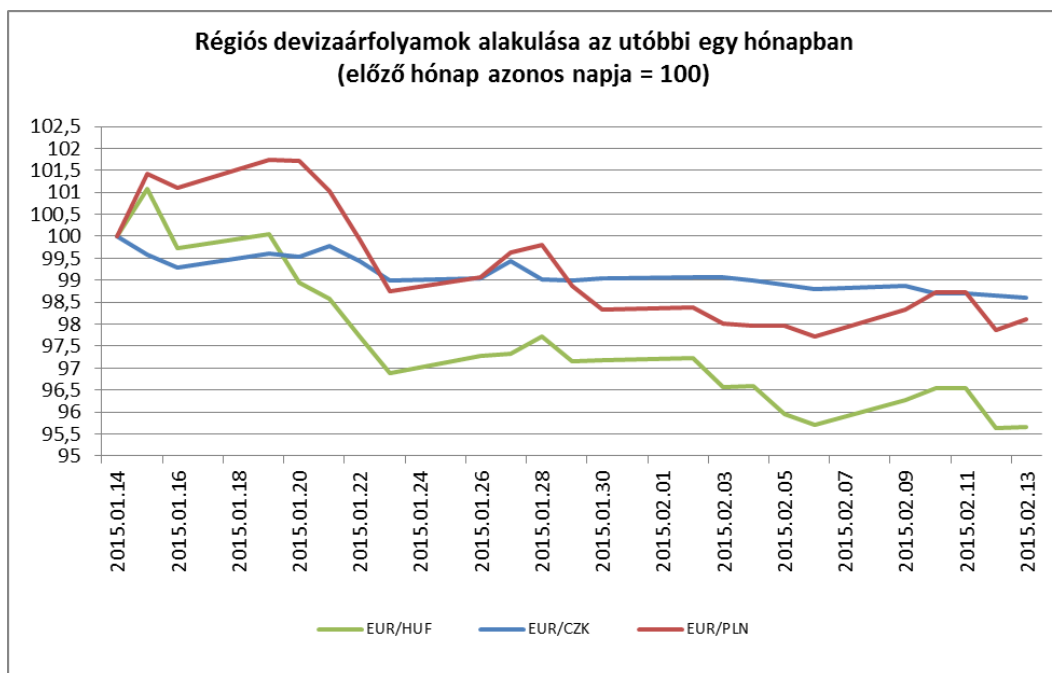


Vezetői összefoglaló

- A nemzetközi helyzet kedvezőbb irányba fordult, a vezető részvényindexek nyereséggel zártak.
- A forint kiemelkedő teljesítményt nyújtott a normandiai négyek megállapodásának hatására.
- A BUX 2,1 százalékos pluszban zárt az OTP és a Richter emelkedésének köszönhetően.
- A magyar állampapírok másodpiacán hosszú lejáraton 5-13 bázisponttal csökkentek a hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára 6 bázisponttal esett, így 133 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.
- 2014-ben 3,5 százalékkal bővült a magyar gazdaság.

Magyarország

Nagymértékben erősödött a forint



Csütörtökön reggel véget értek a négyoldalú tárgyalások Minszkben, amelynek eredményét a befektetők pozitívan fogadták, a régiós devizák teljesítménye is kimagasló volt. **Az ukrán tűzszüneti megállapodás hírére a forint jelentősen erősödött a vezető devizákkal szemben.** A nap folyamán folyamatosan javult a hazai fizetőeszköz, melynek következtében az euró/forint árfolyam 306 alá, a svájci frank/forint árfolyam pedig 288 közelébe került. A legnagyobb mértékben a dollár/forint kurzus került lejjebb, több mint két százalékkal.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	305,60	-1,07%	EUR/USD	1,1429	1,04%	GBP/USD	1,5413	1,29%
CHF/HUF	288,06	-1,90%	EUR/CHF	1,0605	0,85%	EUR/CZK	27,61	-0,03%
USD/HUF	267,28	-2,11%	USD/JPY	118,54	-1,45%	EUR/PLN	4,1640	-0,90%

Az eurót is segítette a normandiai négyek megegyezése: a dollár is és a svájci frank is jelentősen veszített értékéből az euróval szemben. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is erősödni tudott a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Jól teljesített a hazai tőzsde

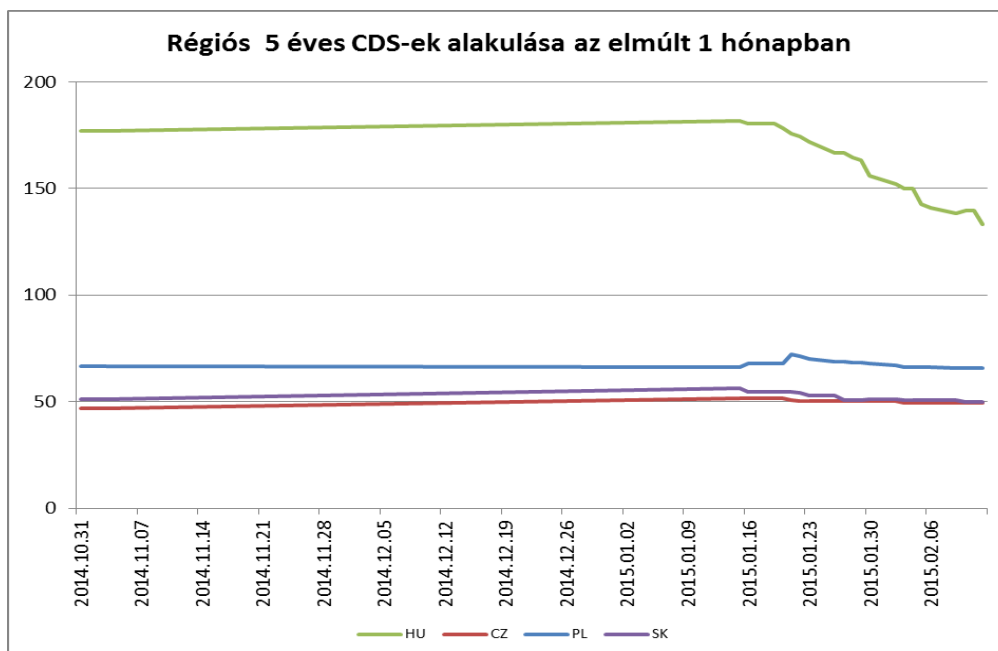
A BUX értéke 15,2 milliárd forintos forgalom mellett 2,1 százalékkal került feljebb. Az európai tőzsdék kereskedését pozitívan befolyásolta az ukrán válságot feloldó közös megállapodás. A hazai börze emelkedését elsősorban az OTP és a Richter segítette. Régióinkban az orosz RTS teljesített a legjobban, azonban az indexek többsége két százalék feletti pozitív tartományban zárt. Egyedül a bolgár börze zárt mínuszban.

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	18113	2,1
OTP Bank	4411	3,0
Richter Gedeon	3805	3,4
Magyar Telekom	372	0,0
MOL	11900	1,1

Hozamcsökkenés az államkötvények körében; hozamesés az aukciókon

Tegnap hosszú lejáratú államkötvények körében 5-13 bázispontos hozamcsökkenés ment végbe. A DKJ-k közül egyedül a 3 hónapos papír hozama nőtt 1 bázisponttal. A tegnapi aukciókon az ÁKK 81,3 milliárd forintnyi értékben vont be forrást. A 12 havi kincstárjegy aukciós hozama 1,67 százalék lett, miközben a 3 éves kötvények iránti kereslet kimagasló volt. Magyarország 5 éves CDS felára 6 bázispontos csökkenés után 133 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,64	1
M6	1,57	0
M12	1,64	0
Y3	2,15	-5
Y5	2,69	-6
Y10	3,12	-11
Y15	3,29	-13
Bubor ON	1,34	-16
5 év CDS	133	-6



3,4 százalékkal nőtt a hazai GDP

A KSH adatai szerint 2014 utolsó negyedében 3,4 százalékkal nőtt a GDP. Az egész évet tekintve a magyar gazdaság 3,5 százalékkal bővült. A gazdaság növekedéséhez elsősorban az az ipar és a mezőgazdaság járult hozzá.

Nemzetközi piacok

Stagnál az eurózóna ipara

Az eurózónában az év utolsó hónapjában stagnált az ipari termelés, míg az EU28-ban 0,1 százalékkal emelkedett a szektor teljesítménye a megelőző hónaphoz képest. A 2014-es évet tekintve 0,6, illetve 1 százalékos a növekedés.

Gyenge kiskereskedelmi adatok az USA-ban

Januárban 0,8 százalékkal esett vissza a kiskereskedelmi forgalom az Amerikai Egyesült Államokban. Az olajár csökkenése okán megtakarított jövedelmeket nem költötték el olyan arányban más termékekre, mint az korábban várható volt. Éves alapon a szektor 3,3 százalékos bővülést mutat.

Nőtt az amerikai segélykérők száma

Az elmúlt héten 304 ezren folyamodtak munkanélküli segélyért az Egyesült Államokban, ez 25 ezerrel magasabb szám, mint a megelőző héten. Ennek ellenére az elemzők továbbra is stabilnak és erősnek tartják az amerikai munkaerőpiac helyzetét.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	10 920	1,56	Dow Jones	17 972	0,62
CAC 40	4 726	1,00	S&P 500	2 088	0,94
FTSE 100	6 828	0,14	Nasdaq	4 858	1,18

Nyereséggel zártak a vezető nyugat-európai részvényindexek tegnap, miután sorban érkeztek a jó hírek: sikerült egyezsége jutniuk a normandiai négyeknek az ukrajnai tűzszünetről, Kijev 40 milliárdos IMF-kölcsönt kap, ezen felül eszközvásárlási programot jelentett be a svéd központi bank. Egyedül Görögország ügyében nem sikerült előrébb lépni, de a helyzet még mindig kezelhetőnek tűnik. A tegnapi hírek okozta eufóriát még a gyengébbnek bizonyuló makrogazdasági adatok sem tudták elrontani. Noha a munkaerőpiacról és a kiskereskedelmi szektorból is a vártnál visszafogottabb adatok jelentek meg, az Egyesült Államok vezetői részvényindexek is pluszban zártak. A vállalati szektorból jó hírek érkeztek, tovább az olaj árának emelkedése jót tett az energiaszektorban érdekelt cége részvényeinek.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,62	-1	Németország	0,33	-3
Olaszország	1,68	-1	Franciaország	0,59	-4
Portugália	2,49	-8	USA	1,99	0

Tegnap általános hozamcsökkenés jellemezte a tízéves állampapírok másodpiaci kereskedését, melynek oka részben a görög tárgyalásokkal kapcsolatos remények, athéni kormánytagok jó esélyt látnak ugyanis a megegyezésre.

Emelkedett az olaj ára

Csütörtökön emelkedett az olaj árfolyama, miután hosszú tárgyalások után sikerült megállapodni az ukrajnai tűzszünetről. A WTI olaj ára 2,4 százalékos emelkedés után hordónként 51,2 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent olaj 4,4 százalékos erősödés mellett 57 dolláron fejezte be a kereskedési napot. **Az arany árfolyama minimális növekedés mellett (0,1 százalék) unciánként 1220,7 dolláron zárt.**