

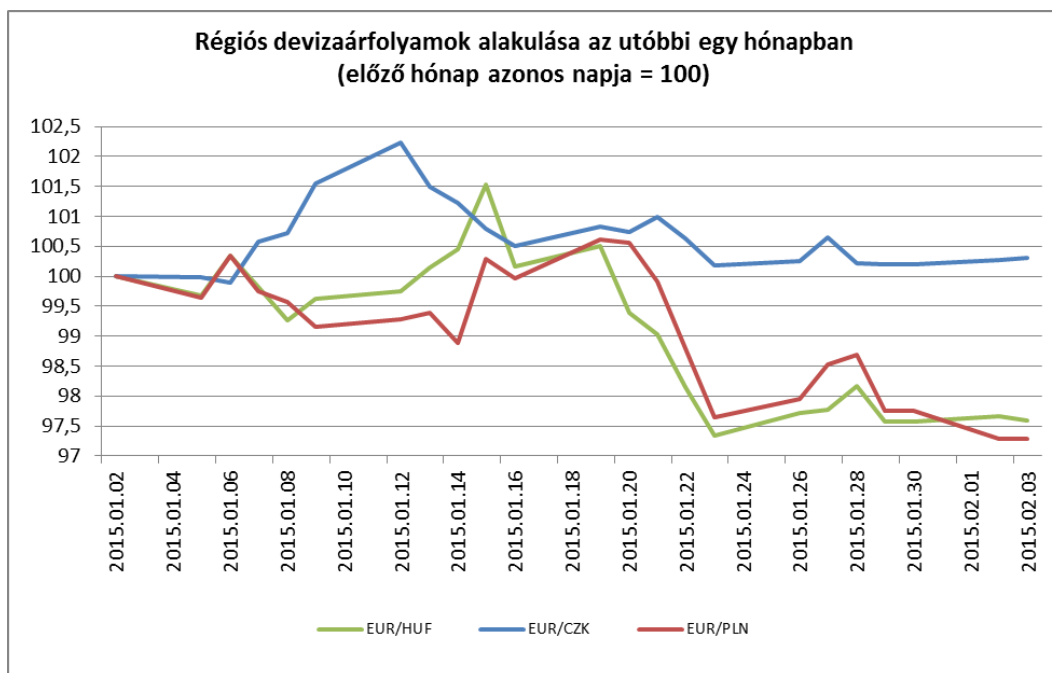


## ***Vezetői összefoglaló***

- Pozitív tartományban zártak a vezető nyugat-európai és amerikai részvényindexek tegnap.
- Hétfőn erősödni tudott a hazai fizetőeszköz az euróval és a dollárral szemben is, ma reggel az euró/forint kurzus 310,37-es szinten tartózkodott.
- A BUX 1,1 százalékos pluszban zárt, a hazai nagypapírok mindegyike nyereséget könyvelhetett el.
- A magyar állampapírok másodpiacát hozamemelkedés jellemezte.
- Magyarország 5 éves CDS felára 4 bázispontos csökkenést követően 152 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

## Magyarország

A 310-es szinten maradt az EUR/HUF árfolyam



A tegnapi nap során a svájci frank erejével nem bírt a forint, azonban az euróval és a dollárral szemben is erősödni tudott a hazai fizetőeszköz. A legjelentősebb, árfolyamokat befolyásoló híreket a tegnap megjelent BMI adatok mozgatták, de nem jelentősen. Az euró/forint árfolyam egész nap a 310-es szinten tartózkodott. Bár az árfolyamkereszt délután átlépte a 311-es szintet is, a ma reggeli adatok azt mutatják, hogy a forint visszaerősödött a 310,37-es szintre. A dollár/forint árfolyam 0,27 százalékkal erősödött, így a dollár egy egységéért közel 274 forintot adtak a bankközi devizapiacón.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	310,37	-0,02%	EUR/USD	1,1332	0,21%	GBP/USD	1,5015	-0,40%
CHF/HUF	295,63	0,42%	EUR/CHF	1,0496	0,33%	EUR/CZK	27,78	0,14%
USD/HUF	273,96	-0,27%	USD/JPY	117,02	-0,57%	EUR/PLN	4,1880	0,11%

A svájci frank és a dollár is gyengült az euróval szemben a hét első napján. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty kismértékben 0,11 és 0,14 százalékkal értékelődött le a közös európai fizetőeszközzel szemben.

Jó napot zárt a hazai börze

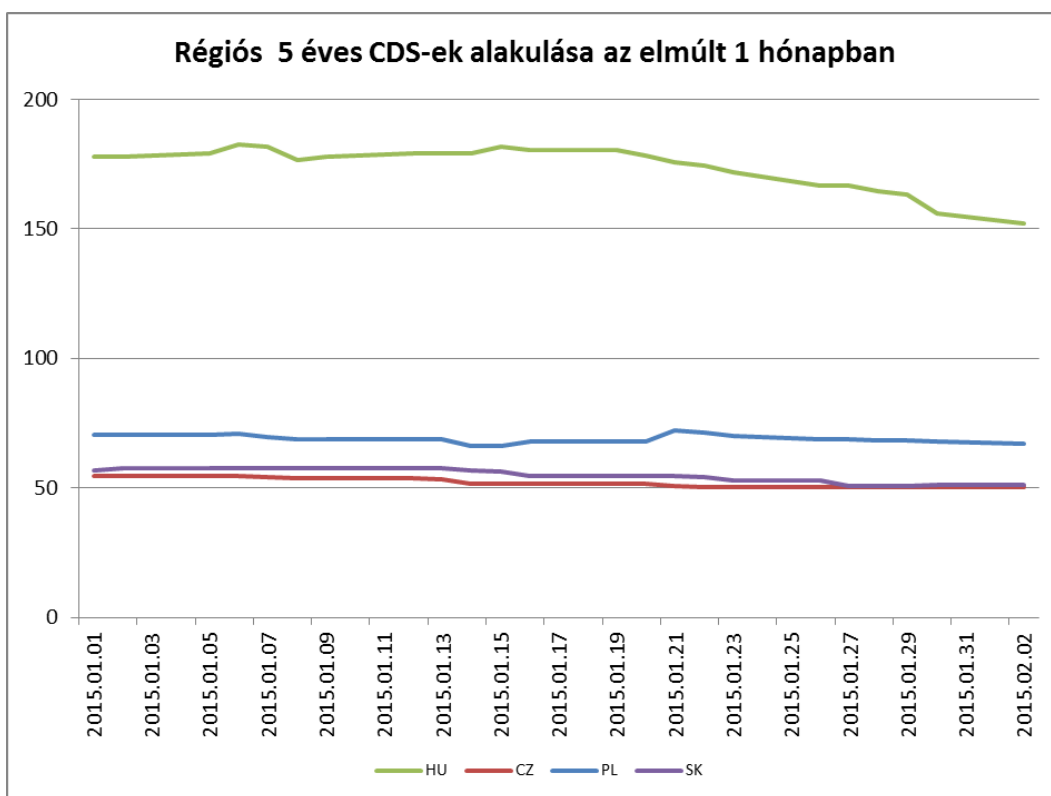
A hazai tőzsdén átlag alatti, 4,1 milliárd forintos forgalom alakult ki. A hazai blue chippek mindegyike pozitív tartományban zárt, ennek köszönhetően 1,1 százalékkal került feljebb a BUX értéke. A legnagyobb mértékű nyereséget a MOL könyvelhette el. A régiós indexek vegyes teljesítménnyel zárták a napot, a magyar tőzsdénél egyedül az osztrák ATX zárt magasabban. A legrosszabb eredménnyel a lengyel és a szlovén börze zárt.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	16719	1,1
OTP Bank	3655	0,1
Richter Gedeon	3750	0,3
Magyar Telekom	362	1,4
MOL	11390	3,0

## Hozam- emelkedések

Hétfőn rövid lejáraton nőttek a másodpiaci állampapírhozamok, hosszú lejáraton vegyes irányban mozogtak a hozamok. A legnagyobb mértékben a 3 hónapos DKJ hozama nőtt 6 bázisponttal, minden egyéb lejáraton 1-2 bázispontos hozamemelkedés történt. Az 5 és 10 éves lejáratú kötvények hozama 1, illetve 2 bázisponttal mérséklődött. **Magyarország 5 éves CDS felára 4 bázispontos csökkenést követően 152 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,76	6
M6	1,55	1
M12	1,61	1
Y3	2,10	1
Y5	2,37	-1
Y10	2,77	-2
Y15	3,01	2
Bubor ON	1,61	-8
5 év CDS	152	-4



## Nemzetközi piacok

### Lassult a német feldolgozóipar

A német feldolgozóipari Beszerzési Menedzser Index (BMI) a decemberi 51,2 pontról 50,9 pontra csökkent, azaz még a szektor bővüléséről beszélhetünk. Az új megrendelésekre vonatkozó alindex emelkedni tudott, a foglalkoztatottságra vonatkozó alindex ugyanakkor csökkent. Az eurózóna indexe 50,6 pontról 51 pontra emelkedett, főként a kibocsátási alindex növekedésének köszönhetően.

### Csökken az ISM index

Decemberhez képest 2 ponttal visszaesve, 53,5 pontra csökkent januárban az ISM által közzétett feldolgozóipari BMI az Egyesült Államokban. Az új megrendelésekre vonatkozó alindex 57,8-ról 52,9 pontra süllyedt, a foglalkoztatottsági alindex 56-ról 54,1 pontra süllyedt.

### Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	10 828	1,25	Dow Jones	17 361	1,14
CAC 40	4 628	0,52	S&P 500	2 021	1,30
FTSE 100	6 783	0,50	Nasdaq	4 677	0,90

Nyereséggel fejezték be a tegnapi kereskedési napot a vezető nyugat-európai részvényindexek, a frankfurti DAX újabb történelmi csúcst ért el. Az eurózóna feldolgozóipara jobban teljesített, valamint reménysugár látszik a görög adósságrendezés kérdésében is, ami a hitelvisszafizetés feltételeinek könnyítését illeti. Pluszban zártak az amerikai tőzsdék is, annak ellenére, hogy a lakossági fogyasztás 5 éves mélypontra került, tovább a feldolgozóipar teljesítménye is gyengülni látszik. A pozitív hangulatot az olaj árának további emelkedése, és ez által az energiaipari részvények jó szerepése segítette.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,48	2	Németország	0,31	0
Olaszország	1,67	2	Franciaország	0,55	0
Portugália	2,45	5	USA	1,67	-1

### Tovább erősödik az olaj

A WTI olaj árfolyama 2,8 százalékos erősödés mellett hordónként 49,6 dolláron zárt tegnap, míg az északi-tengeri Brent ára 3,3 százalékkal növekedett, 54,7 dolláron zárva hordónként. Az energiahordozó annak ellenére tudott feljebb kapaszkodni, hogy a kínai feldolgozóipari adatok igencsak visszafogottak voltak. Az arany ára gyakorlatilag nem változott a pénteki záróértékhez képest, így unciánként 1279,2 dolláron fejezte be a kereskedési napot.