

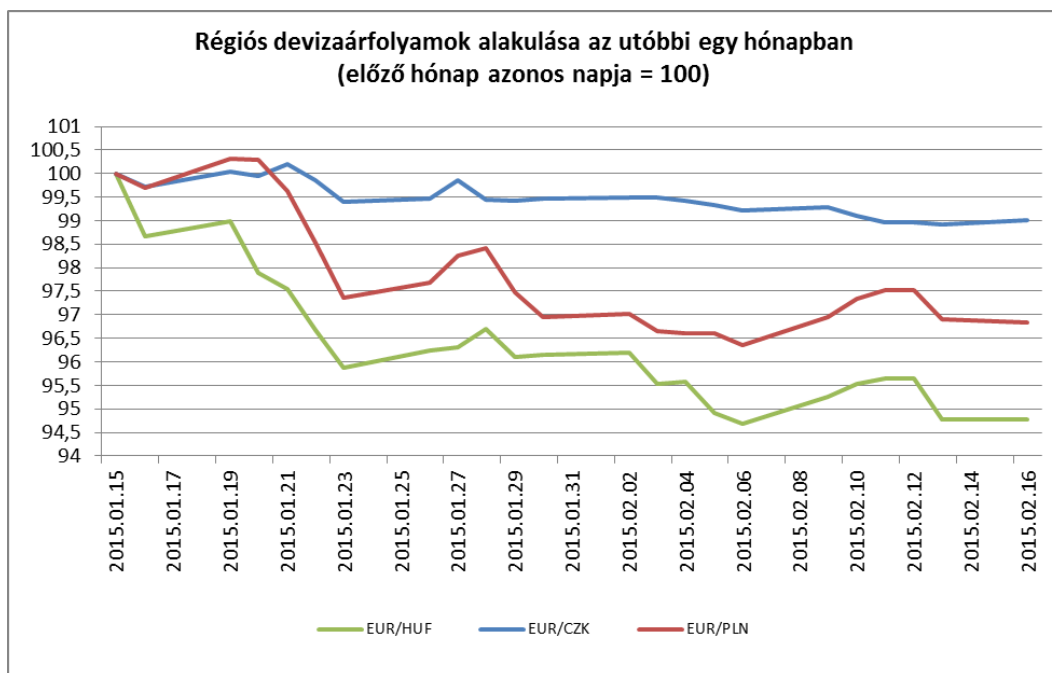


Vezetői összefoglaló

- Jó teljesítménnyel zárták az elmúlt hetet a vezető részvényindexek Európában és a tengerentúlon is.
- A forint árfolyama nem mutatott jelentős elmozdulást.
- A BUX 0,2 százalékos mínuszban zárt, egyedül a Richter papírok értéke emelkedett.
- A magyar állampapírok másodpiacán hosszú lejáraton csökkentek a hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 133 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.
- A termelői árak összességében 6,1 százalékkal csökkentek 2014-ben.

Magyarország

A forint stabil maradt a hétvégén



A forint árfolyamát jelentősen nem segítette a kiemelkedő hazai GDP-adat, a régiós devizák mozgását a geopolitikai feszültségek befolyásolták. A fejlődő piacok valutáihoz képest jobban teljesített a forint, azonban csak stagnálni tudott a svájci frankkal szemben. Az euró/forint árfolyam kismértékben feljebb került, de a ma reggeli adatok szerint továbbra is erős szinten, 306 alatt jár. A dollárral szemben gyengült a hazai fizetőeszköz, így ma reggel a 267,83-as szinten tartózkodott.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	305,76	0,05%	EUR/USD	1,1416	-0,11%	GBP/USD	1,5432	0,12%
CHF/HUF	288,06	0,00%	EUR/CHF	1,0607	0,02%	EUR/CZK	27,62	0,03%
USD/HUF	267,83	0,21%	USD/JPY	118,43	-0,09%	EUR/PLN	4,1770	0,31%

Az euró/svájci frank kurzus gyakorlatilag stagnált a hétvégén. A kedvező eurózónás GDP-adat sem segítette az európai fizetőeszközt a dollár ellenében: az euró/dollár árfolyam 0,11 százalékkal került lejjebb. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is gyengült az euróhoz képest.

Negatív zárás a hazai börzén

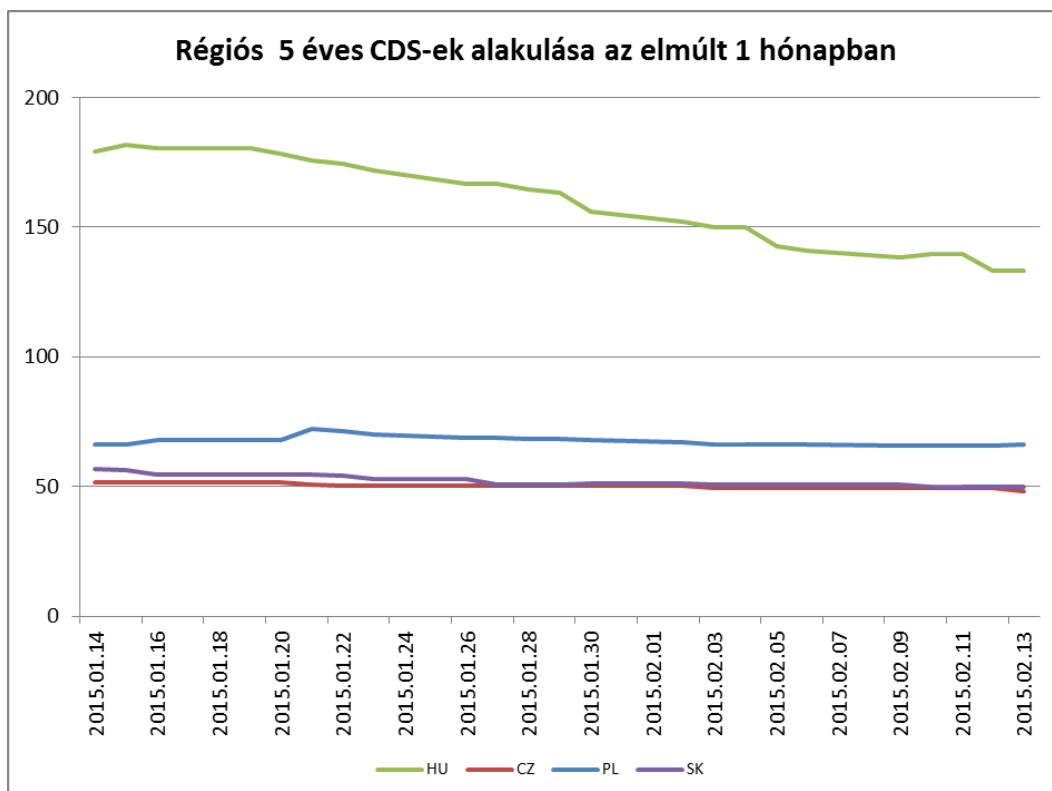
A hazai tőzsdén átlag alatti forgalom alakult ki pénteken, a BUX 6,2 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékos mínuszban zárt. Bár a kedvező GDP-adatok a nyugat-európai indexeket pozitív tartományba röptették, a hazai börzén ennek nem lehetett érezni a hatását. A hazai benchmarkok közül egyedül a Richter zárt pluszban, az OTP részvények pedig közel 1 százalékkal vesztek értékükből. A közép-kelet európai régióban a török börze nyújtotta a legrosszabb teljesítményt, miközben az orosz RTS 6 százalék feletti nyereséget könyvelt el.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18084	-0,2
OTP Bank	4370	-0,9
Richter Gedeon	3822	0,4
Magyar Telekom	372	0,0
MOL	11900	0,0

Hozamcsökkenés az államkötvények körében

Tegnap hosszú lejáraton csökkentek a másodpiaci állampapírhozamok. Rövid lejáraton a DKJ-k hozama változatlanok maradtak, azonban a 3 hónapos kincstárjegy hozama 2 bázisponttal nőtt. A benchmark kötvények körében 2-9 bázispontos hozamcsökkenést figyelhettünk meg. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 133 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,66	2
M6	1,57	0
M12	1,64	0
Y3	2,14	-2
Y5	2,61	-8
Y10	3,03	-9
Y15	3,23	-6
Bubor ON	1,31	-3
5 év CDS	133	0



Csökkentek a mezőgazdasági termelői árak

2014 folyamán a termelői árak összességében 6,1 százalékkal csökkentek. 2014 decemberében a mezőgazdasági termelői árak 6,6 százalékkal mérséklődtek 2013 utolsó hónapjához viszonyítva. A növényi termékek ára 6,9, az élő állatok és állati termékeké 6,2 százalékkal lettek alacsonyabbak.

Nemzetközi piacok

Kedvező GDP-adatok

Pénteken megjelentek az európai negyedéves GDP-adatok, amelyek a vártnál kedvezőbb számokkal örvendeztették a befektetőket. A német gazdaság a várt 0,3 százalékos bővülés helyett 0,7 százalékos volt, az eurózóna országaiban a 0,2 százalékos előrejelzés helyett 0,3 százalékos növekedést mértek. Az előzetes adatok szerint a francia gazdaság 0,1 százalékkal nőtt az utolsó negyedévben, miközben az olasz GDP stagnál.

Mérséklődött a fogyasztók bizalma az USA-ban

Az amerikai fogyasztói bizalmi index elmaradva a várakozásoktól csak 93,6 pontot ért el, ami azonban továbbra is magasnak számít. A fogyasztók jövőbeni kilátások miatti aggodalma húzta lejjebb a továbbra is 8 éves csúcson lévő indexet.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	10 963	0,4	Dow Jones	18 019	0,26
CAC 40	4 759	0,69	S&P 500	2 097	0,41
FTSE 100	6 874	0,67	Nasdaq	4 894	0,75

Pozitív tartományban zártak a vezető nyugat-európai és tengerentúli részvényindexek múlt pénteken. Amerikában a Dow idén először lépte át a 18 ezres záróértéket, miközben a Nasdaq zárása 2000 márciusa óta nem sikerült ilyen jól. Az S&P 500 két százalékos nyereséget könyvelhetett el az elmúlt hét során, elsősorban az olajár mozgásának köszönhetően. Európában a vártnál jobb GDP-adatok nagyot lendítettek a pénteki kereskedésen, elsősorban a német gazdaság 0,7 százalékos növekedési ütemének örültek a befektetők. A német kancellár optimistán nyilatkozott a görög helyzettel kapcsolatban, ami szintén hozzájárult a kedvező kereskedési hangulathoz.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,57	-5	Németország	0,35	2
Olaszország	1,64	-4	Franciaország	0,59	0
Portugália	2,39	-11	USA	2,02	3

Emelkedett az olaj ára

Pénteken tovább nőtt a nyersolaj hordónkénti ára. A new york-i tőzsdén 1,57 dolláros emelkedést követően 52,78 dolláron zárt az olaj árfolyama. A Brent olaj ára 2,24 dollárral szintén feljebb került, átlépve ezzel a 60 dolláros hordónkénti árfolyamszintet. Heti szinten a WTI olaj ára 3,8 százalékkal, a Brent olaj ára 6 százalékkal nőtt. **Az arany unciánkénti ára fél százalékos emelkedést követően 1227,1 dolláron zárta a hetet.**