

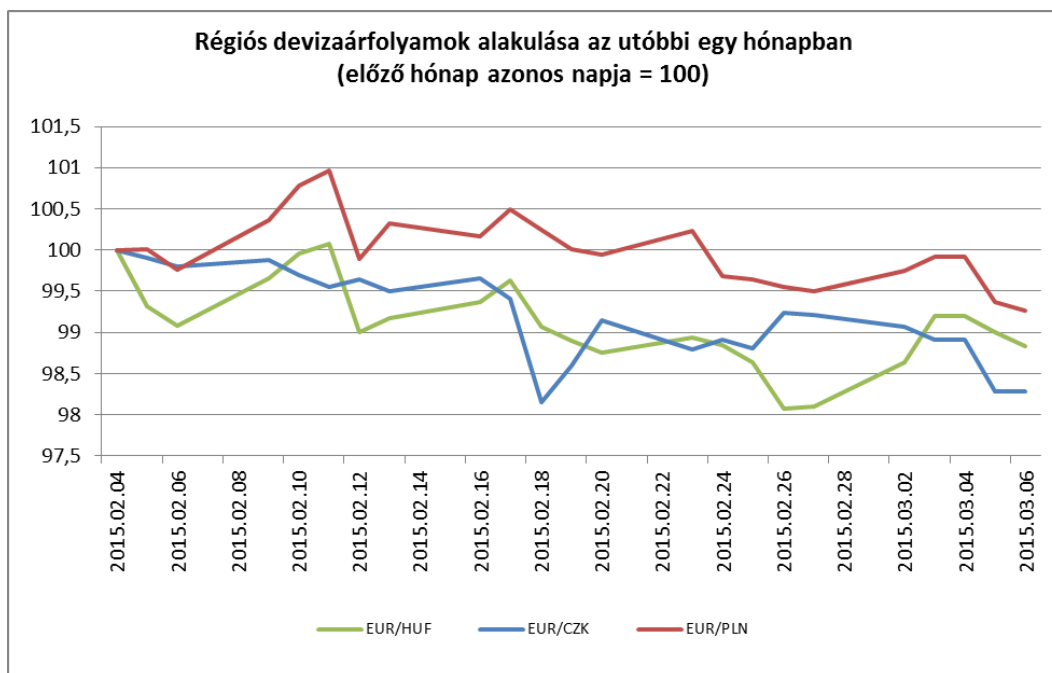


## *Vezetői összefoglaló*

- Pluszban zártak a vezető nyugat-európai és amerikai részvényindexek tegnap.
- Csütörtökön a 305-ös szint alját közelítette az euró/forint árfolyam.
- A BUX 0,4 százalékkal került feljebb, a legjobb teljesítményt ezúttal a Richter nyújtotta.
- A magyar állampapírok másodpiacán hosszú lejáraton jelentősen nőttek a hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2,5 bázispontos emelkedést követően 120 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.
- A tavalyi évben 3,6 százalékkal emelkedett a GDP.
- 5,3 százalékkal nőtt az ipari termelés januárban.

## Magyarország

### Gyengült az euró árfolyama



Tegnap erősödni tudott a hazai fizetőeszköz az euróval és a svájci frankkal szemben is, a dollárhoz viszonyítva azonban gyengült. A tengerentúli fizetőeszköz 11 éves csúcsa körül tartózkodik, így a dollár/forint árfolyam kismértékben lejjebb került. Az euró/forint árfolyam 0,29 százalékkal került lejjebb, így az ma reggelre megközelítette a 305-ös szint alját. Ma reggel a svájci frankkal szemben 0,85 százalékkal erősödött a hazai fizetőeszköz.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	305,12	-0,29%	EUR/USD	1,1024	-0,33%	GBP/USD	1,5247	0,00%
CHF/HUF	284,29	-0,85%	EUR/CHF	1,0727	0,52%	EUR/CZK	27,28	-0,65%
USD/HUF	276,71	0,03%	USD/JPY	119,98	0,09%	EUR/PLN	4,1405	-0,13%

Az EKB monetáris lazítása gyengítette az eurót, így a dollár 0,33 százalékkal erősödött az európai fizetőeszközhöz képest. Az euró/svájci frank kurzus 0,52 százalékkal feljebb került. **A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona is erősödött az euróval szemben.**

### Pozitívan zárt a BUX

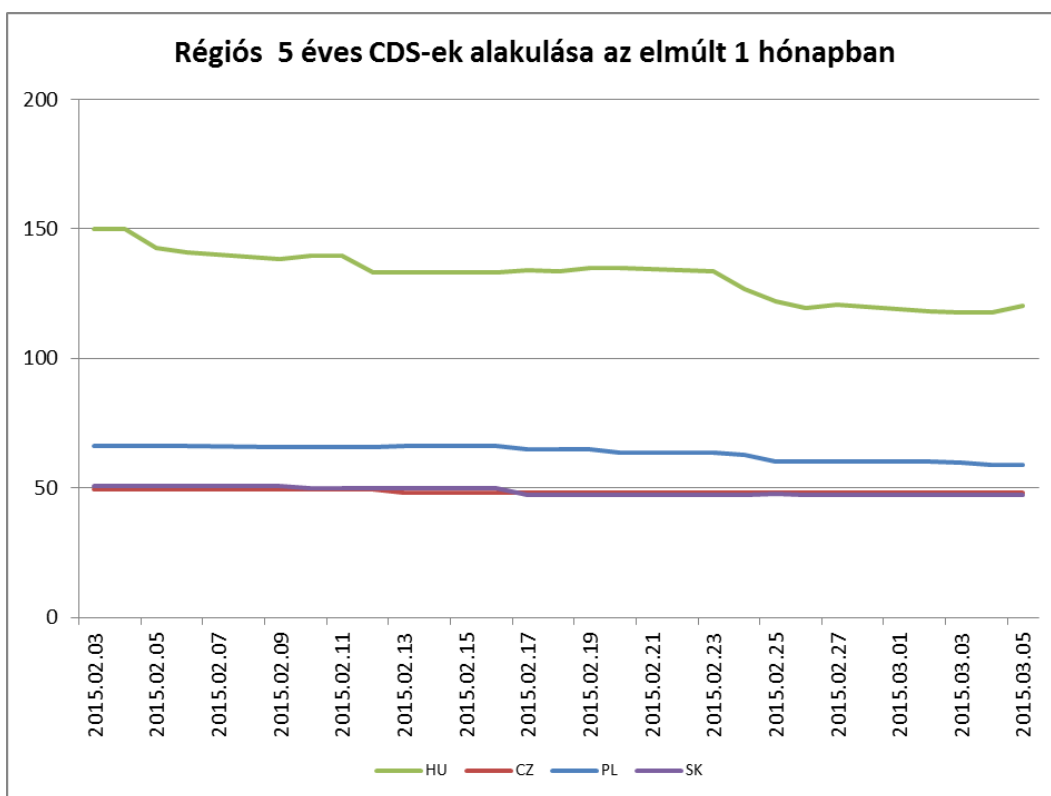
Csütörtökön az EKB ülésén végül nem érte váratlan esemény a befektetőket, a nyugat-európai tőzsdék mellett a közép-kelet európai börzék is jó teljesítményt nyújtottak. **A BUX 0,4 százalékos pluszban zárt.** Egyedül az OTP zárt negatív tartományban, miközben a Richter nyújtotta a legjobb teljesítményt a benchmark indexek közül. **A régiós indexek közül az orosz tőzsde zárt az élen,** mely 2,5 százalékkal került feljebb. Az osztrák és cseh börze is jelentős, 1,5 százalék körüli nyereséget ért el.

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	17897	0,4
OTP Bank	4179	-0,5
Richter Gedeon	3770	1,5
Magyar Telekom	396	1,0
MOL	11820	0,2

További hozamemelkedés hosszú lejáraton

Csütörtökön hosszú lejáraton ismét növekedtek a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán. Rövid lejáraton tegnap sem történt hozamváltozás. A 3 éves lejáratú kötvények hozama 5 bázisponttal nőtt, miközben ennél hosszabb lejáratokon 15-17 bázispontos hozamemelkedés történt. Magyarország 5 éves CDS felára 2,5 bázispontos emelkedést követően 120 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,59	0
M6	1,60	0
M12	1,63	0
Y3	2,10	5
Y5	2,69	16
Y10	3,16	17
Y15	3,32	15
Bubor ON	1,73	-5
5 év CDS	120	2,5



**3,6 százalékkal  
nőtt a GDP**

**2014-ben a gazdaság teljesítménye 3,6 százalékkal bővült az előző évihez viszonyítva.** A KSH legfrissebb adatai szerint a GDP volumene 2014 IV. negyedében 3,4 százalékkal nőtt Magyarországon az előző év azonos időszakához viszonyítva. A feldolgozóipar, az építőipar, valamint a mezőgazdaság teljesítménye jelentősen bővült.

**Bővült az ipari  
termelés**

**2015 januárjában az ipari termelés volumene 5,3 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit.** A KSH adatai alapján a munkanaphatástól megtisztított index 7,7 százalékkal emelkedett az előző év azonos hónapjához képest.

## Nemzetközi piacok

**Kevesebb ipari  
megrendelés  
Németországban**

**A Destatis adatai szerint januárban 3,9 százalékkal estek a feldolgozóipari megrendelések a decemberi adatokhoz képest,** amikor 4,4 százalékos növekedés volt. A belföldi megrendelések mennyisége 2,5 százalékkal, a külföldieké 4,8 százalékkal esett vissza.

**Több az amerikai  
segélykérő**

**A két héttel korábbi 313 ezerről az elmúlt héten 320 ezer főre emelkedett az újonnan regisztrált segélykérők száma az Egyesült Államokban.** A négyhetes mozgóátlag ismét 300 ezer felé, közel 305 ezer főre nőtt.

**Ismét csökkentek  
az amerikai gyári  
megrendelések**

**Zsinórban hatodik hónapja csökkentek januárban az ipari megrendelések az Egyesült Államokban.** A várakozások ezúttal 0,2 százalékos emelkedéssel számoltak, de a megrendelések a decemberi 3,5 százalékos visszaesés után 0,2 százalékkal csökkentek.

**Nemzetközi  
részvényindexek**

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	11 504	1,00	Dow Jones	18 136	0,22
CAC 40	4 964	0,94	S&P 500	2 101	0,12
FTSE 100	6 961	0,61	Nasdaq	4 983	0,32

**Pluszban zártak a vezető nyugat-európai részvényindexek csütörtökön, miután több kedvező hír is segítette a tőzsdei kereskedéseket:** az Európai Központi Bank (EKB) részletekkel szolgált a kötvényvásárlási programjáról, amelyet hétfőn kezdenek meg, ezen kívül emelték az idei és a jövő évre vonatkozó növekedési előrejelzést az euróövezet vonatkozásában. Az alacsonynak számító alapkamatot változatlanul hagyta az EKB. A vállalati szektorból is örömteli hírek érkeztek. Az eufóriát a kínai növekedés vártnál kisebb értéke gátolta csak, de a frankfurti börze így is történelmi, a párizsi index hétvéves csúcson zárt. **Az Egyesült Államokban a befektetők szintén az európai hírekre figyeltek, az amerikai makroadatok elég negatív képet festettek.** A kamatemelés szempontjából meghatározóak lehetnek a ma megjelenő részletes munkaerőpiaci adatok.

## 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,31	-6	Németország	0,36	-2
Olaszország	1,34	-8	Franciaország	0,60	-2
Portugália	1,80	-8	USA	2,11	-1

Csökkenek az eurózóna tagállamainak állampapír-hozamai, különösen a periféria országok esetében, miután az Európai Központi Bank (EKB) bejelentette, hogy hétfőn indítja kötvényvásárlási programját, amelyről részletekkel is szolgált.

## Csökkenek a nyersanyagárak

**Csökken az olaj ára a tegnapi napon:** a WTI árfolyama 1,5 százalékkal került lejjebb és hordónként 50,8 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent olaj mindössze 7 centet veszítve értékéből 60,5 dolláron fejezte be a kereskedést Londonban. Az árfolyamra hatással voltak a kínai növekedés vártnál gyengébb számai, valamint az Iszlám Állam támadásai, melyek 11 olajmezőt tettek működésképtelenné Líbiában. **Az arany ára 0,4 százalékkal esett és unciánként 1196,2 dolláron zárt.**