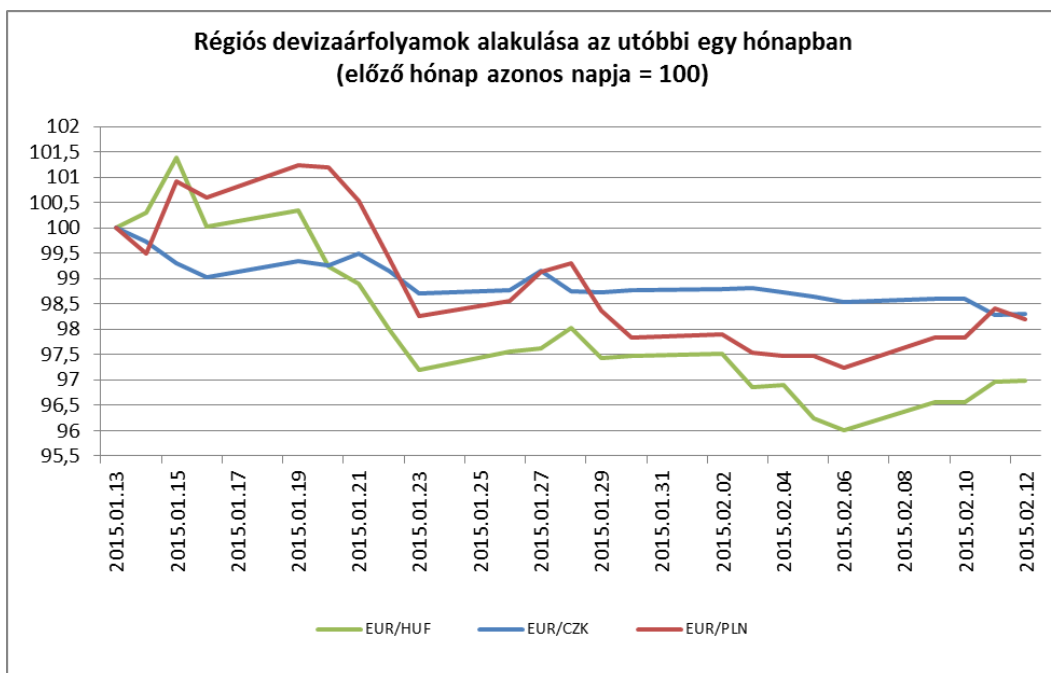




Vezetői összefoglaló

- Továbbra is a görög és az ukrán helyzetre figyelnek a befektetők, a részvényindexek többsége mínuszban zárt szerdán.
- Ma reggel az euró/forint árfolyam a 309-es szint alatt tartózkodott.
- A BUX 1,1 százalékos mínuszban zárt, ezzel a régió leggyengébb teljesítményét nyújtotta.
- A magyar állampapírok másodpiacán hosszú lejáraton jelentősen emelkedtek a hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 140 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.
- Bár tavaly decemberben csökkent, az év egészében nőtt az építőipari termelés.

Gyengült a forint



Tegnap a forint változó teljesítményt mutatott. A hazai fizetőeszköz az euróval szemben a 310-es szintet is megközelítette, de ma reggelre már a 309-es szint alatt kezdte a napot. Az EU pénzügyminiszterei nem tudták lezárni a nyitott kérdéseket szerdán, ami negatívan befolyásolta a pénzpiacokat. Minszkben, az ukrán tűzszünet érdekében létrejött találkozó csak mára ért véget, így az éjszaka folyamán a forint stabil maradt. A svájci frank/forint kurzus kismértékben lejjebb került, azonban a dollárral szemben gyengült a hazai fizetőeszköz.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	308,91	0,16%	EUR/USD	1,1311	-0,06%	GBP/USD	1,5217	-0,17%
CHF/HUF	293,65	-0,11%	EUR/CHF	1,0516	0,28%	EUR/CZK	27,62	-0,17%
USD/HUF	273,03	0,18%	USD/JPY	120,28	0,56%	EUR/PLN	4,2020	0,14%

A dollár erősödni tudott az euróval és az angol fonttal szemben is, a svájci frank azonban gyengült a közös európai fizetőeszközzel szemben. A régiós devizák közül az eu/cseh korona árfolyam lejjebb, az euró/lengyel zloty azonban a forinthez hasonlóan feljebb került az euróval szemben.

Elillant a hazai tőzsde ereje

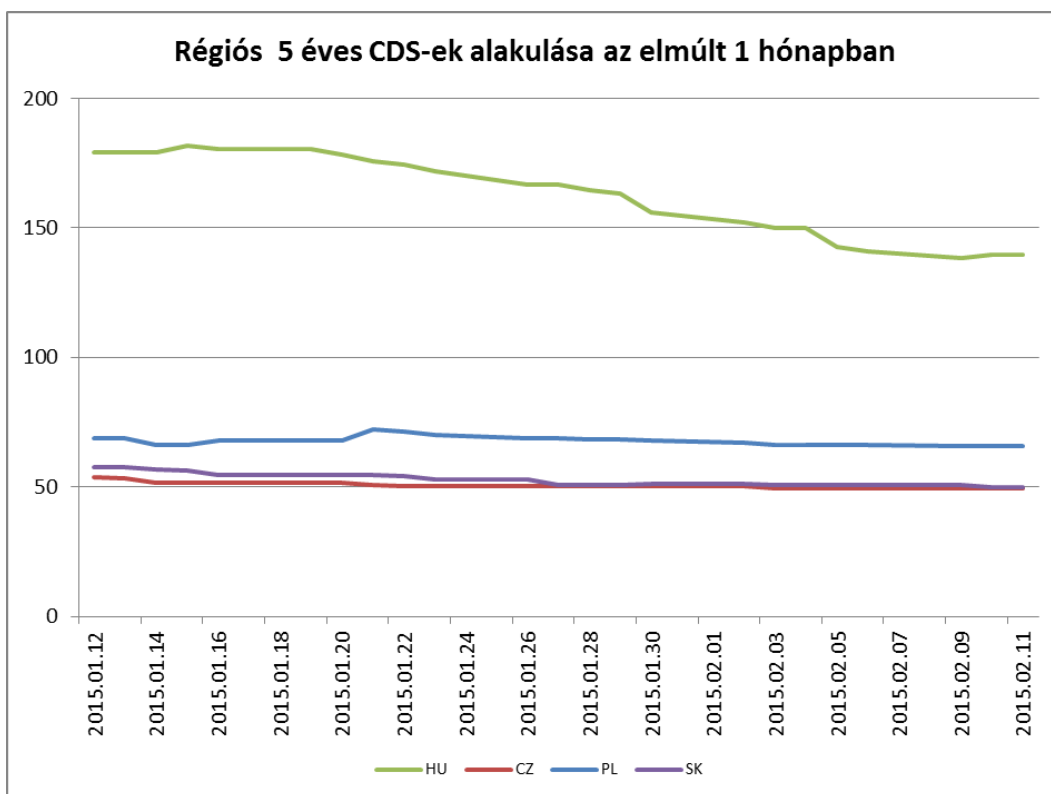
A közép-kelet európai börzék versenyében tegnap sereghajtóként végzett a hazai börze. Az utóbbi napokban elért nyereséget elkezdtek realizálni a befektetők, így a MOL 1 százalékot vesztett papírjainak értékéből. Az OTP és a Telekom csak kismértékű veszteséget könyvelt el. A BUX 1,1 százalékkal került lejjebb, ám továbbra is átlag feletti, 10,9 milliárd forintos forgalommal zárta a napot. Régióinkban az orosz és a román tőzsde zárt a legjobban.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17745	-1,1
OTP Bank	4282	-0,2
Richter Gedeon	3680	-2,8
Magyar Telekom	372	-0,5
MOL	11775	-1,0

Jelentős hozamemelkedés hosszú lejáraton

Hosszú lejáraton nagymértékben emelkedtek a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán tegnap. Rövid lejáraton vegyesen teljesítettek a DKJ-k: a 3 hónapos DKJ hozama 1 bázisponttal csökkent, a 12 hónapos papír hozama azonban 2 bázisponttal nőtt. Hosszú lejáraton 6-9 bázispontos hozamnövekedés történt. Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 140 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,63	-1
M6	1,57	0
M12	1,64	2
Y3	2,21	3
Y5	2,75	6
Y10	3,23	9
Y15	3,42	8
Bubor ON	1,50	6
5 év CDS	140	0



Nőtt tavaly az építőipari termelés

A KSH legfrissebb adatai szerint tavaly decemberben az építőipar termelése 2,2 százalékkal volt alacsonyabb a 2013. decemberinél. **2014-ben a termelés 14,2 százalékkal magasabb volt, mint 2013-ban.** Az építőipar termelői árai 2014-ben átlagosan 2,1 százalékkal emelkedtek.

Nemzetközi piacok

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	10 752	-0,02	Dow Jones	17 862	-0,04
CAC 40	4 696	-0,35	S&P 500	2 069	-0,02
FTSE 100	6 818	-0,16	Nasdaq	4 801	0,28

Továbbra is az óvatosság jellemzi a befektetőket, a vezető nyugat-európai részvényindexek veszteséggel zárták a kereskedést szerdán. A görög adósságválság és az ukrán-orosz konfliktus határozza meg továbbra is a hangulatot. Néhány kedvező vállalati jelentés felfelé húzta az indexeket, azonban a pozitív tartományt nem tudták elérni a börzék. A tengerentúlon sem jelent meg tegnap fontosabb makrogazdasági adat, így az ottani befektetők is elsősorban az európai hírekre figyeltek. Az olaj árának csökkenése az energiaszektorban érdekelt vállalatok esetében volt meghatározó, **az Egyesült Államokban egyedül a Nasdaq tudott nyereséggel zárni.**

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,63	1	Németország	0,36	-1
Olaszország	1,68	-1	Franciaország	0,63	-2
Portugália	2,57	-1	USA	1,99	0

Nem változtak érdemben a tízéves államkötvények hozamai a tegnapi nap során.

Tovább csökkent az olajár

Tovább csökkent az olaj ára szerdán: a WTI olaj árfolyama 2,4 százalékkal került lejjebb és hordónként 48,8 dolláron zárt. Az észak-tengeri Brent olaj 3,1 százalékkal ért kevesebbet záráskor és hordónként 54,7 dolláron fejezte be a kereskedést. Az amerikai olajkészletek erőteljes növekedéséről érkező jelentés után nem látszik, hogy a kínálat valóban csökkenésnek indult volna. **Esett tegnap az arany árfolyama is: 1 százalékos mérséklődés mellett unciánként 1219,6 dolláron zárt a nemesfém.**