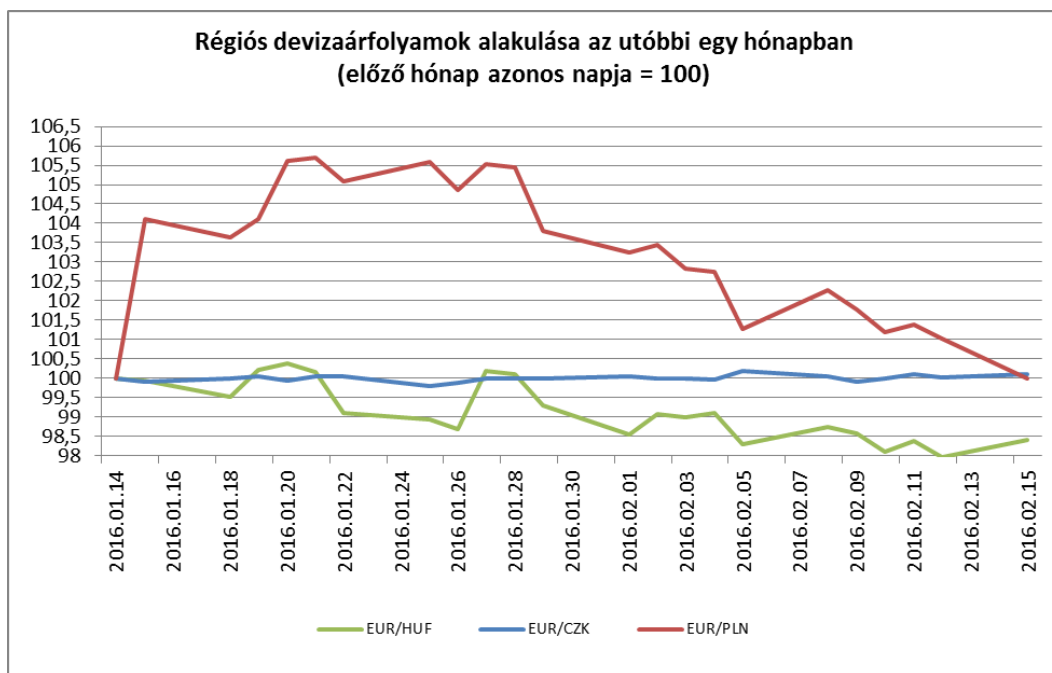




Vezetői összefoglaló

- Pozitív tartományban zártak az amerikai és az európai részvényindexek.
- 2009 óta nem tapasztalt napon belüli növekedést ért el a WTI olaj árfolyama pénteken.
- Vegyesen teljesített a forint a vezető devizákhoz képest.
- A pénteki napon növekedni tudott a BUX, a hazai tőzsde 7,2 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,75 százalékkal került feljebb.
- Mind rövid, mind hosszú lejáraton csökkentek a hozamok az állampapírok pénteki kereskedése során.
- Magyarország 5 éves CDS felára minimálisan emelkedett, 165 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.
- A KSH adatai alapján 2015 decemberében a mezőgazdasági termelői árak 5,2 százalékkal emelkedtek az előző év azonos időszakához képest.

Vegyesen teljesített a forint a vezető devizákhoz képest



A hétfői reggeli adatok szerint a hazai fizetőeszköz vegyesen teljesített a vezető devizákhoz képest. Az euró/forint kurzus 0,4 százalékkal lejjebb kerülve a 309,47-es szintre csökkent. A svájci frankhoz viszonyítva nem változott a forint árfolyama, jelenleg a 282,21-es szinten áll. A dollár egy egységéért 275,95 forintot adtak a bankközi devizapiacra. A tengerentúli devizához képest 0,33 százalékkal gyengült a magyar fizetőeszköz.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	309,47	-0,39%	EUR/USD	1,1220	-0,66%	GBP/USD	1,4520	0,40%
CHF/HUF	282,21	0,02%	EUR/CHF	1,0997	-0,09%	EUR/CZK	26,98	-0,16%
USD/HUF	275,95	0,33%	USD/JPY	113,88	1,05%	EUR/PLN	4,3920	-0,59%

A nemzetközi devizapiacra a dollár az euróhoz képest erősödött, az angol fonttal szemben gyengült. Az euró/dollár devizakereszt 0,66 százalékkal lejjebb, az angol font/dollár árfolyam 0,40 százalékkal feljebb került. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is erősödött az euróval szemben, 0,16 illetve 0,59 százalékkal.

Emelkedéssel zárta a hetet a BUX

A pénteki napon növededni tudott a BUX, a hazai tőzsde 7,2 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,75 százalékkal került feljebb. A vezető részvények közül az OTP és a Richter árfolyama emelkedett; a bankpapírok 1,6 százalékkal erősödtek, míg a gyógyszergyártó cég részvényei 1,3 százalékkal kerültek feljebb. A Magyar Telekom árfolyama stagnált, a Mol részvényei 0,4 százalékkal kerültek lejjebb. A régióban az orosz RTS index 1,3 százalékkal erősödött.

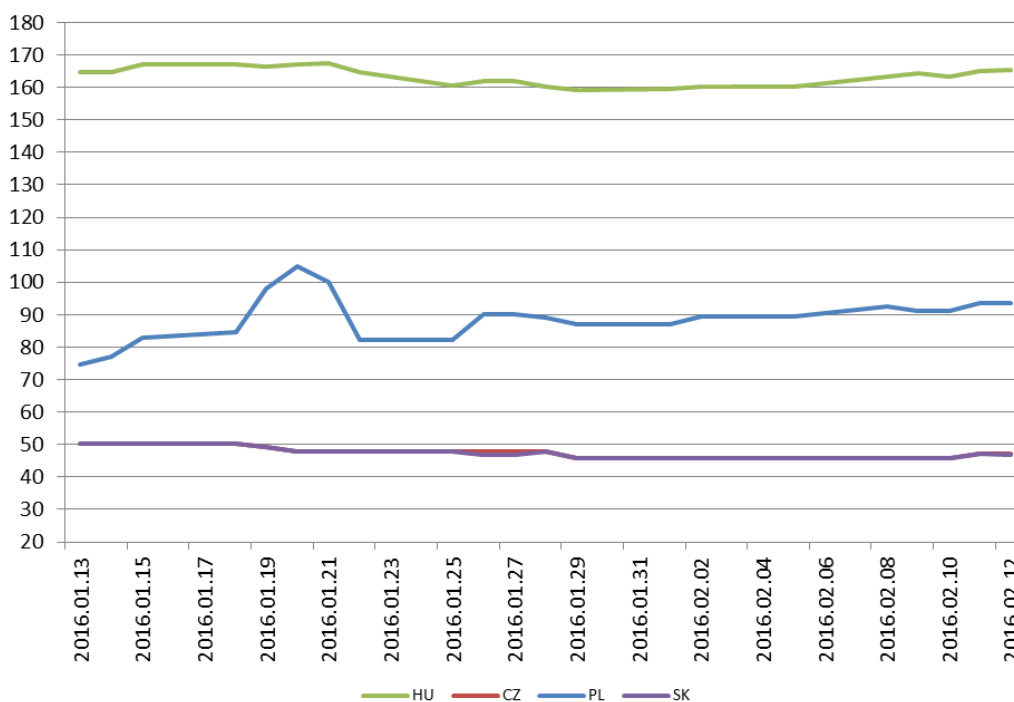
Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	22705	0,8
OTP Bank	5840	1,6
Richter	5026	1,3
Magyar Telekom	387	0,0
MOL	13505	-0,4

Mind rövid, mind hosszú lejáraton csökkenő állampapírhozamok

Mind rövid, mind hosszú lejáraton csökkentek a hozamok az állampapírok pénteki kereskedése során. A 3 és a 6 hónapos DKJ-k hozama nem változott, a 12 hónapos diszkont kincstárjegy hozama 4 bázispontot csökkent. Hosszú lejáraton egyértelműen hozamcsökkenés volt jellemző. A 3 és az 5 éves államkötvények hozama 3-3 bázisponttal került lejjebb, a 10 és a 15 éves állampapírok esetében 6-6 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető a pénteki kereskedés során. **Magyarország 5 éves CDS felára minimálisan emelkedett, 165 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,01	0
M6	1,08	0
M12	1,20	-4
Y3	1,97	-3
Y5	2,45	-3
Y10	3,43	-6
Y15	3,65	-6
Bubor ON	0,68	-26
5 év CDS	165	2

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Emelkedő mezőgazdasági termelői árak

2015 decemberében a mezőgazdasági termelői árak 5,2 százalékkal emelkedtek az előző év azonos időszakához képest. A növekedés a növényi termékek árának 12,6 százalékos emelkedésével függ össze, míg az élő állatok és állati termékek ára továbbra is csökkent, mintegy 6 százalékkal. A gabonafélék ára 3,1 százalékkal nőtt, ezen belül a búza ára lényegében nem változott, a kukorica ára 6,2 százalékkal emelkedett.

Nemzetközi piacok

Bővült az amerikai kiskereskedelmi forgalom

Az Egyesült Államok Népszámlálási Hivatalának előzetes becslése szerint **2016 januárjában az amerikai kiskereskedelmi és élelmiszeripari eladások száma a vártnál nagyobb mértékben, 0,2 százalékkal nőtt 2015 decemberéhez képest.** Az előző év januárjához viszonyítva 3,4 százalékos a növekedés mértéke. Csak a kiskereskedelmi eladásokat tekintve decemberhez képest 0,3 százalékos, az előző év januárjához viszonyítva 3,1 százalékos bővülés látható.

Német GDP-növekedés

Előzetes adatok alapján **2015. VI. negyedévében** is folytatódott a bruttó hazai termék mérsékelt növekedése **Németországban.** **A GDP az elemzői várakozásoknak megfelelően – a szezonálisan és naptárhatástól megtisztított adatok szerint – ismét 0,3 százalékkal bővült a múlt év III. negyedévéhez viszonyítva.** Az egész 2015-ös évet tekintve a Szövetségi Statisztikai Hivatal adatai átlagosan 1,7 százalékos GDP-növekedésről számolnak be. Ezzel összefüggésben az eurózónára vonatkozóan az elemzők felhívták arra a figyelmet, hogy az Európai Központi Bank euróövezetben folytatott, kimondottan laza monetáris politikája, valamint az alacsony energia- és nyersanyagárak sem tudták ösztönözni a növekedést, ennek következtében megnőtt a térség sebezhetősége.

Romló makrogazdasági adatok Ázsiából

A kínai külkereskedelmi forgalom a vártnál jóval nagyobb csökkenést mutatott az idei év januárjában. Az export júanban számított értéke 6,6 százalékkal, míg az importé 14,4 százalékkal esett vissza éves alapon a kínai központi vámhivatal legfrissebb tájékoztatója szerint. Kína a tavalyi évben 6,9 százalékos növekedést ért el, melynek tükrében az elemzők idén 6,5 és 7 százalék közötti bővülést prognosztizálnak.

2015. utolsó negyedévében az előzetes adatok alapján a vártnál nagyobb mértékben csökkent **a japán gazdaság** éves összevetésben. A világ harmadik legnagyobb gazdaságának **GDP-je 1,4 százalékkal zsugorodott a várt 1,2 százalék helyett.** A visszaesés mögött részben a GDP 60 százalékát kitevő magánfogyasztás 0,8 százalékos visszaesése áll. A jen nem mutatott különösebb mozgást az adatra.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	8 968	2,46	Dow Jones	15 974	2,00
CAC 40	3 995	2,52	S&P 500	1 865	1,96
FTSE 100	5 708	3,09	Nasdaq	4 338	1,67

Mind az amerikai, mind az nyugat-európai részvényindexek pozitív tartományban fejezték be a pénteki kereskedést. A legnagyobb mértékű, 3,07 százalékos növekedést a londoni tőzsde fő mutatója, az FTSE-100 érte el. Európában a piacok hangulatát elsősorban az olaj árfolyamának emelkedése befolyásolta kedvező irányba. Úgy tűnik, egyelőre alábbhagytak az elmúlt hetekre jellemző volatilis árfolyammozgások. A börzékre az amerikai kiskereskedelmi forgalom januári, vártnál nagyobb ütemű bővülése is kedvező hatással volt. A bankszektorban is felfelé mozdultak el a jegyzések, a STOXX 600 Europe Banks index 4,2 százalékkal emelkedett. Az Egyesült Államokban a befektetők figyelme elsősorban az elmúlt napokban nagymértékben értékét veszített pénzügyi és energiaipari részvények felé irányult. Emellett természetesen az amerikai tőzsdék esetében is meghatározó szerepet játszott az olaj árfolyamának emelkedése.

10 éves nemzetközi kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,74	-5	Németország	0,22	4
Olaszország	1,67	-4	Franciaország	0,63	4
Portugália	3,86	-3	USA	1,70	5

Pénteken vegyesen alakult a 10 éves állampapírok iránti kereslet. A spanyol, olasz és portugál államkötvények hozamában csökkenést regisztráltak, míg Németország, Franciaország és az Egyesült Államok papírjai nem voltak népszerűek a befektetők körében.

Nőtt az olaj, csökkent az arany árfolyama

Az olaj benchmarkok árfolyamai pénteken elérték a 2009 óta legmagasabbnak számító napon belüli emelkedésüket, köszönhetően az olajkitermelés várható csökkenésének. A texasi WTI 12,3 százalékkal feljebb kerülve, 3,23 dolláros növekedés után 29,44 dolláros hordónkénti áron zárt, ami 2009 óta a legmagasabb napon belüli növekedésnek tekinthető, ugyanakkor a hét folyamán összességében 4,7 százalékot veszített értékéből. Az északi-tengeri Brent 11 százalékos, 3,3 dolláros növekedést követően 33,36 dolláros áron fejezte be a határidős kereskedést. A Brent, heti teljesítményét nézve 2,9 százalékos esést mutatott. **A múlt hét utolsó kereskedési napján csökkent az arany árfolyama;** az arany értéke 8,40 dollárral, azaz 0,7 százalékkal feljebb kerülve unciánként 1 239,40 dolláron fejezte be az áprilisi határidős kereskedést. A pénteki gyengébb teljesítmény ellenére a múlt héten a nemesfém elérte 2008 óta nem tapasztalt legjelentősebb, 7,1 százalékos heti növekedését.