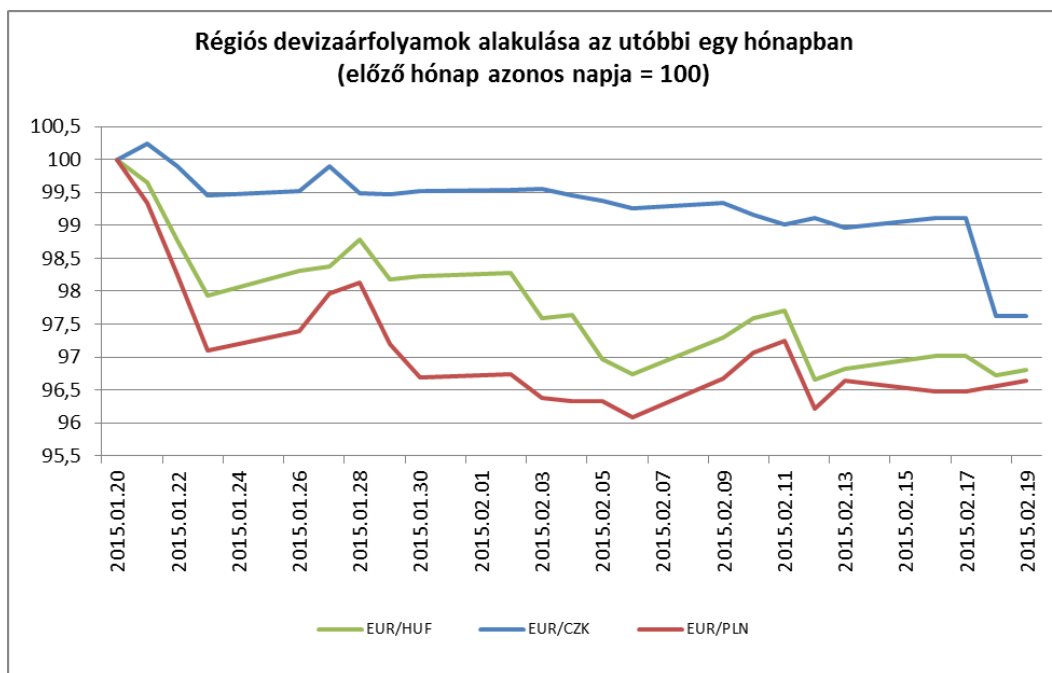




Vezetői összefoglaló

- Vegyes napot zártak a vezető nemzetközi részvényindexek tegnap.
- Jelentősen erősödött a hazai fizetőeszköz a vezető devizákkal szemben.
- A BUX 0,9 százalékos pluszban zárt, ezzel a régió leggyengébb teljesítményét nyújtotta.
- A magyar állampapírok másodpiacán hosszú lejáraton 15-22 emelkedtek a hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 134 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.



Tegnap a forint nagymértékben erősödött a vezető devizákkal szemben. A legnagyobb mértékben a svájci frank/forint árfolyam került lejjebb, azonban a dollárral és az euróval szemben is megközelítőleg fél százalékos forinterősödés következett be. Ez elsősorban a Fed tegnapi üzenetének köszönhető, melyben utalt a kamatemelés elhalasztására. Ma reggel a forint árfolyama 306,25-ös szinten állt az euróval szemben. A dollár/forint árfolyam a 268-as szint alját közelítette meg.

| Deviza árfolyamok | | | | | | | | |
|-------------------|--------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
| Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás |
| EUR/HUF | 306,25 | -0,41% | EUR/USD | 1,1413 | 0,09% | GBP/USD | 1,5442 | 0,57% |
| CHF/HUF | 284,92 | -1,14% | EUR/CHF | 1,0745 | 0,73% | EUR/CZK | 27,23 | -1,24% |
| USD/HUF | 268,30 | -0,52% | USD/JPY | 118,66 | -0,26% | EUR/PLN | 4,1810 | -0,21% |

A dollár nemcsak a forinttal szemben mutatott gyenge teljesítményt, az euróval szemben 0,09, az angol fonttal szemben 0,57 százalékkal gyengült. Az euró/svájci frank árfolyam 0,73 százalékkal került lejjebb. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is jelentősen erősödött a közös európai fizetőeszközzel szemben.**

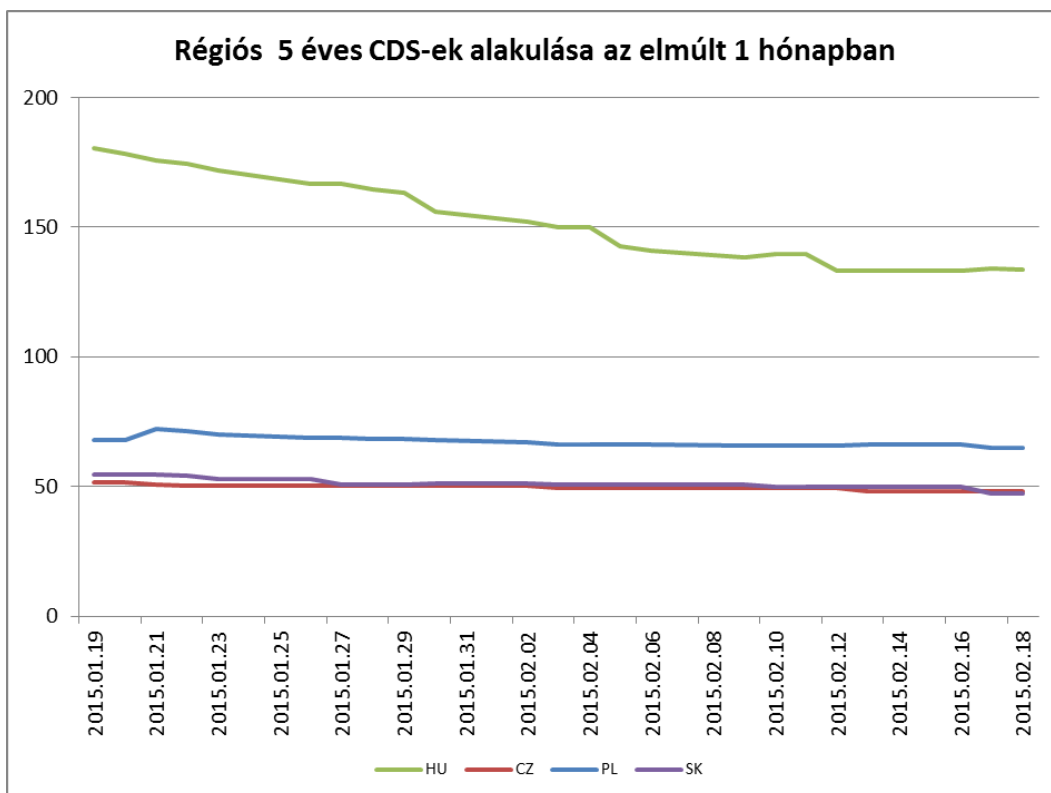
Szerdán a BUX 8 milliárd forintos forgalom mellett 0,9 százalékos pluszban zárt. A hazai blue chippek vegyes teljesítménnyel fejezték be a napot, a Mol és a Telekom zárt negatív tartományban. A legjobb teljesítő a Richter volt, amely 4,4 százalékkal került feljebb. A közép-kelet európai börzék sorában a BUX a középmezőnyben zárt, a legjobb eredményt az orosz, a legrosszabbat a bolgár börze érte el.

| Magyar részvénypiac | | |
|---------------------|-------|--------------|
| | Záró | Változás (%) |
| BUX | 18082 | 0,9 |
| OTP Bank | 4305 | 0,3 |
| Richter Gedeon | 3945 | 4,4 |
| Magyar Telekom | 372 | -0,5 |
| MOL | 11750 | -0,4 |

Nagymértékű
hozamemelkedés
hosszú lejáraton

Hosszú lejáraton jelentős mértékben, 15-22 bázisponttal emelkedtek a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán tegnap. Rövid lejáraton egyedül a 3 hónapos DKJ ára csökkent 1 bázisponttal. A 6, illetve 3 hónapos DKJ hozama 3, illetve 1 bázisponttal csökkent. Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 134 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.

| Másodpiaci állampapírhozamok | | |
|------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 1,69 | -1 |
| M6 | 1,60 | 3 |
| M12 | 1,65 | 1 |
| Y3 | 2,37 | 15 |
| Y5 | 2,87 | 15 |
| Y10 | 3,37 | 22 |
| Y15 | 3,49 | 17 |
| Bubor ON | 1,30 | 0 |
| 5 év CDS | 134 | 0 |



Nemzetközi piacok

Csökkenett a brit munkanélküliség

Csökkenett a munkanélküliség az Egyesült Királyságban az utolsó negyedévet tekintve: az október-decemberi időszakban közel 100 ezren voltak kevesebben munka nélkül, mint az előző negyedévben, éves szinten pedig közel 500 ezer fővel csökkent a munkanélküliek száma. A ráta 5,8-ról 5,7 százalékra esett vissza.

Nőtt az ipari termelés az USA-ban

Januárban – a vártnál kisebb mértékben – 0,2 százalékkal nőtt az ipari termelés volumene az Egyesült Államokban. Ez a decemberi 0,3 százalékos visszaesés után pozitív adatnak számít, és fontos megjegyezni azt is, hogy 2014 januárjához képest 4,8 százalékos a bővülés.

Nemzetközi részvényindexek

| Európai indexek | | | Amerikai indexek | | |
|-----------------|--------|--------------|------------------|--------|--------------|
| | Záró | Változás (%) | | Záró | Változás (%) |
| DAX | 10 961 | 0,60 | Dow Jones | 18 030 | -0,10 |
| CAC 40 | 4 799 | 0,95 | S&P 500 | 2 100 | -0,02 |
| FTSE 100 | 6 898 | 0,00 | Nasdaq | 4 906 | 0,14 |

A frankfurti DAX és a párizsi CAC 40 indexe is pozitív tartományban zárt tegnap, míg a londoni börze gyakorlatilag a keddi záróértékén fejezte be a kereskedést. Kedvező vállalati hírek javították a befektetők kedvét Nyugat-Európában, továbbá némileg javultak a kilátások Ukrajna és Görögország helyzetét illetően is. Az euró gyengélkedése, továbbá a megjelent csalódást keltő amerikai makroadatok azonban gátat szabtak a nagyobb nyereségnek. **Az Egyesült Államokban egyedül a technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq tudott pozitív tartományban zárni.** A kereskedést sokáig a negatív hírek határozták meg, azonban a Fed jegyzőkönyvének megjelenése után sokat ledolgoztak hátrányukból az indexek, mivel az egyik döntéshozó álláspontjából arra lehet következtetni, hogy az amerikai gazdaság támogatása érdekében akár későbbre is lehet tolni a kamatemelést.

10 éves kötvényhozamok

| Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok | | | | | |
|--------------------------------------|-----------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| Név | Hozam (%) | Változás (bp) | Név | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Spanyolország | 1,60 | 0 | Németország | 0,38 | 1 |
| Olaszország | 1,67 | -1 | Franciaország | 0,64 | 0 |
| Portugália | 2,33 | -4 | USA | 2,07 | -7 |

A perifériaországok tízéves kötvényhozamai csökkenésnek indultak, miután nőtt az esélye annak, hogy a görög adósság kapcsán egyezség születik. Az amerikai hozam 7 bázisponttal csökkent a Fed által kiadott jegyzőkönyv hatására.

Csökkent olaj ára

A szerdai napon csökkenésnek indult az olaj ára: a WTI olaj árfolyama 2,6 százalékkal került lejjebb és hordónként 52,1 dolláron zárt. Az északi-tengeri Brent olaj 3,2 százalékos veszteség után 60,5 dolláros hordónkénti áron zárt. Az árak csökkenésében szerepet játszott, hogy a Fed jegyzőkönyvéből a kamatemelés elhalasztására lehet következtetni. **Szintén ebből az okból esett az arany árfolyama is: a nemesfém 0,7 százalékos csökkenés után unciánként 1200,2 dolláron zárt.**