

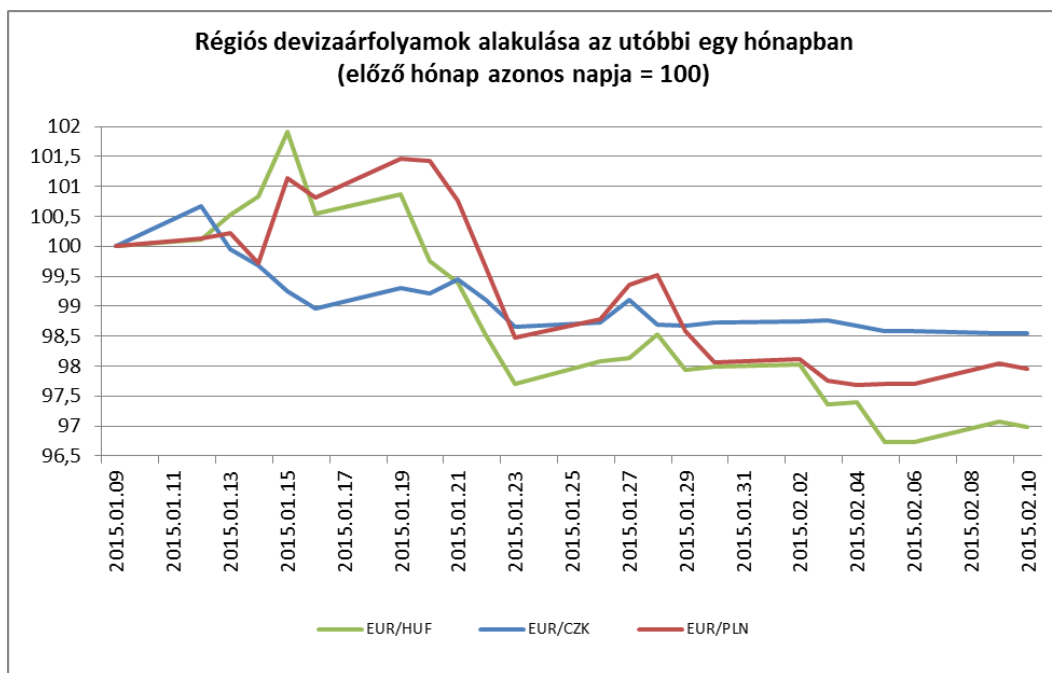


Vezetői összefoglaló

- Veszteséggel zártak a vezető nyugat-európai és amerikai börzék tegnap.
- Hétfőn a hazai fizetőeszköz gyengült a vezető devizákkal szemben.
- A BUX 1,9 százalékos pluszban zárt, ezzel a régió legjobb teljesítményét nyújtotta.
- A magyar állampapírok másodpiacán hosszú lejáraton jelentősen nőttek a hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázispontos csökkenést követően 139 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

Magyarország

Hétfőn már
gyengült a forint



Nem kezdte jól a hetet a hazai fizetőeszköz, miután a legmeghatározóbb devizákkal szemben alulteljesített. Az euróval szemben még 308 fölött is járt a forint árfolyama, azonban az éjszaka folyamán fokozatosan lejjebb ereszkedett a 307,4-es szintre. A görög adósságválsággal kapcsolatos fejlemények rontották a forint tegnapi teljesítményét, azonban a tegnapi délutáni bankszektorttal kapcsolatos bejelentések megállították a hazai fizetőeszköz romlását. Ma reggelre a svájci frank/forint árfolyam megközelítette a 294-es szintet, miközben a forint a dollárral szemben is jelentős mértékben, 0,43 százalékkal került feljebb.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	307,40	0,48%	EUR/USD	1,1330	-0,04%	GBP/USD	1,5236	-0,11%
CHF/HUF	293,93	1,15%	EUR/CHF	1,0457	-0,21%	EUR/CZK	27,71	0,09%
USD/HUF	271,01	0,43%	USD/JPY	118,47	-0,29%	EUR/PLN	4,1830	0,63%

Hétfőn a svájci frank és a dollár is erősödni tudott az euróval szemben. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is gyengült közös európai fizetőeszközzel szemben, előbbi kisebb, utóbbi nagyobb, 0,63 százalékos mértékben.

A régió élén zárt a
hazai tőzsde

A hazai tőzsdén kiemelkedő forgalom alakult ki a hét első napján, a BUX 15,8 milliárd forintos forgalom mellett 1,9 százalékos pluszban zárt. A jó eredmény főként az OTP bank délutáni raliának köszönhető, papírjainak értéke közel 5 százalékkal került feljebb a nap végére. Az árfolyamot elsősorban a délutáni bejelentés segítette a bankadó csökkentéséről. A hazai börze tegnapi

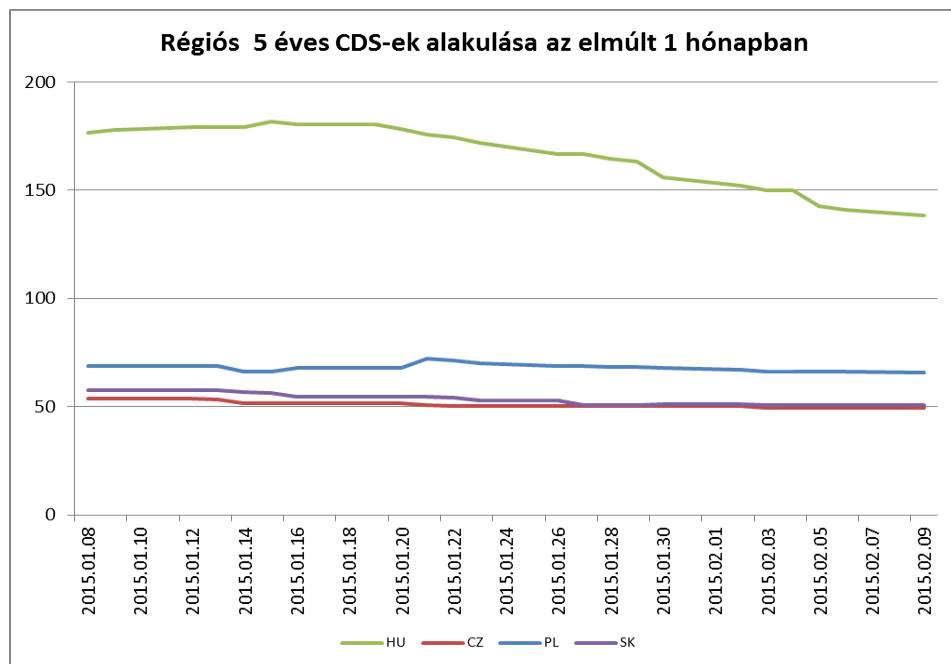
teljesítménye a régió legjobbjának számított, miközben a régiós tőzsdék többsége negatívan zárt.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17666	1,9
OTP Bank	4110	4,8
Richter Gedeon	3860	0,9
Magyar Telekom	368	1,1
MOL	11730	0,0

Hosszú lejáraton jelentős hozamemelkedés

Hétfőn rövid lejáraton csak kismértékben nőttek a másodpiaci állampapírhozamok, 5, 10, illetve 15 éves lejáraton azonban nagymértékű, 10-15 bázispontos hozamemelkedés történt. Rövid lejáraton a 6 hónapos DKJ hozama nem változott, más rövid lejáraton csak 1-1 bázispontos emelkedés ment végbe. Hosszú lejáraton a két éves lejárathozamok hozama 2 bázisponttal emelkedett. **Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázispontos csökkenést követően 139 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,67	1
M6	1,55	0
M12	1,63	1
Y3	2,18	2
Y5	2,67	11
Y10	3,15	15
Y15	3,36	10
Bubor ON	1,47	-8
5 év CDS	139	-3



Nőtt a szálláshelyek vendégforgalma

2014 utolsó hónapjában a külföldi vendégek által eltöltött éjszakák száma 15, a belföldieké 10 százalékkal nőtt 2013. decemberhez viszonyítva. **A szálláshelyek bruttó árbevétele 17 százalékkal emelkedett decemberben.** Az év egészében 5,4 százalékkal nőtt a hazai szálláshelyeken eltöltött vendégéjszakák száma, amelyen belül a külföldi vendégek forgalma 2,7, a belföldieké 8,3 százalékkal nőtt.

Nemzetközi piacok

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	10 664	-1,68	Dow Jones	17 729	-0,53
CAC 40	4 651	-0,85	S&P 500	2 047	-0,41
FTSE 100	6 837	-0,24	Nasdaq	4 726	-0,39

Veszteséggel zártak a vezető nyugat-európai részvényindexek, miután több irányból is negatív hírek érkeztek. A görögök a minimálbér emelésére és a megszorítások enyhítésére készülnek, egyelőre nem látható miként rendeződik a helyzet az új görög kormány és az euróövezet vezetői között. Az Oroszország és az Európai Unió közötti viszony alakulása is aggodalommal tölti el a befektetőket. Ezen felül a kínai külkereskedelmi adatok is gyengén alakultak. **Mínuszban zártak az amerikai tőzsdék is,** a görög helyzet és a kínai hírek befolyásolták a kereskedést. Egyedüli pozitívumot az olaj árának emelkedése jelentette, így legalább az energiaszektorban érdekelt cégek részvényei jól teljesítettek.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,58	9	Németország	0,35	-2
Olaszország	1,67	6	Franciaország	0,61	-1
Portugália	2,54	10	USA	1,95	1

A görög helyzet bizonytalansága miatt a többi perifériaország állampapírjainak hozama is emelkedésnek indult. A spanyol, olasz és portugál papíroknál 6-10 bázispontos hozamnövekedés látható.

Olaj, arany

A WTI olaj árfolyama tegnap 2,3 százalékkal erősödött és 52,9 dolláron zárt tegnap, míg az északi-tengeri Brent ára 0,9 százalékkal került feljebb, 58,3 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Az áremelkedés oka a globális termelés csökkenése, a fúrótornyok száma jelentősen ritkult az Egyesült Államokban. **Az arany árfolyama kismértékben, 0,6 százalékkal emelkedett és 1241,5 dolláron zárt unciánként.**