

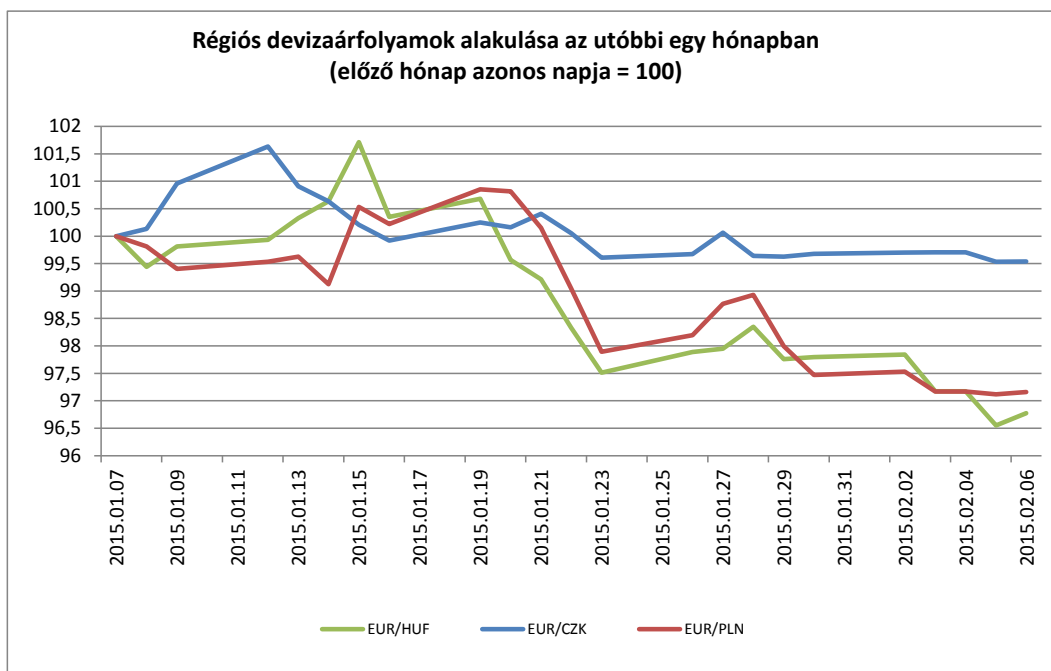


Vezetői összefoglaló

- A vezető amerikai és európai részvényindexek pozitív zárását az emelkedő olajár segítette.
- Tegnap másfél havi csúcsra ért a forint az euróval szemben; ma reggel az euró jegyzései 306,75-nél jártak.
- A BUX 0,8 százalékos mínuszban zárt, a Richter 2,3 százalékkal esett.
- A magyar állampapírok másodpiacán az államkötvények hozamai 4-12 bázisponttal emelkedtek.
- Terven felüli értékesítés és 15-33 bázisponttal csökkenő hozamok a tegnapi 3, 5 és 10 éves államkötvény-aukciókon.
- Magyarország 5 éves CDS felára 7 bázisponttal esett, így 143 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.
- 2014 decemberében 7,1 százalékkal nőtt az ipari termelés. 2014-ben az ipar 7,6 százalékkal bővült a 2013. évhez képest.

Magyarország

Másfél havi csúcson a forint az euróval szemben



Csütörtökön a reggeli 309 körüli szintről délutánra 307 alá ereszkedett az euró/forint árfolyam, amely új másfél havi forintcsúcsonak számít. Ma reggel is e szint alatt, 306,75-nél tartózkodtak az euró jegyzései. A svájci frankkal szemben 1,69 százalékkal értékelődött fel a hazai fizetőeszköz, így a kurzus a 290-es szint alá csökkent. A dollárral szemben 1,7 százalékkal erősödött a forint, így a tengerentúli deviza egy egységéért 267,2 forintot adtak ma a bankközi devizapiaccon.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	306,75	-0,63%	EUR/USD	1,1468	1,01%	GBP/USD	1,5329	0,82%
CHF/HUF	289,39	-1,69%	EUR/CHF	1,0587	1,03%	EUR/CZK	27,72	0,04%
USD/HUF	267,21	-1,70%	USD/JPY	117,39	0,09%	EUR/PLN	4,1670	0,00%

A dollár és a svájci frank is 1 százalékot veszített értékéből az euróval szemben. A régiós devizák közül a cseh korona 0,04 százalékkal gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest, míg az euró/lengyel zloty árfolyama stagnált.

Esett a hazai börze

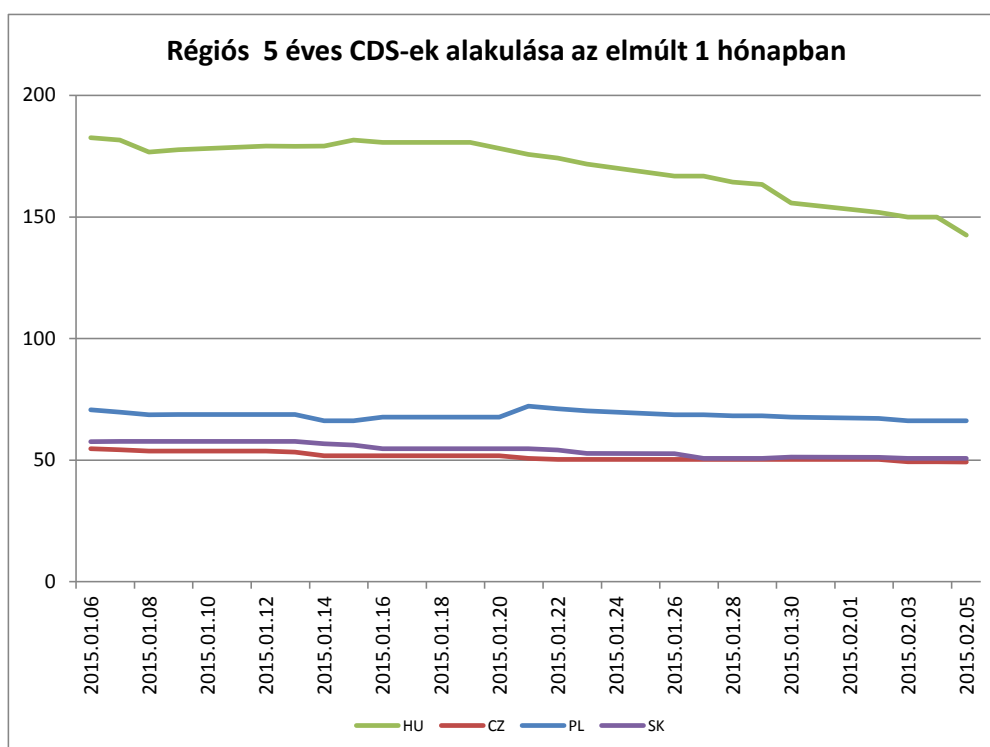
Csütörtökön a befektetői hangulatra még hatással volt az EKB szerdai bejelentése, miszerint február 11-től görög állampapírokat már nem fogad el fedezetként az eurózóna jegybankja. A BUX 0,8 százalékkal esett, amely főként a Richter teljesítményének köszönhető. A hazai gyógyszerceg részvényeinek értéke 2,3 százalékkal csökkent, miután a negyedéves gyorsjelentésben a várttól jóval elmaradó nettó eredményre lehet számítani a rubel előző időszaki gyengülése miatt. A régió nyertese az orosz RTS volt, amely az újból emelkedő olajár következtében 4,4 százalékos pluszban zárt.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17212	-0,8
OTP Bank	3875	-0,2
Richter Gedeon	3756	-2,3
Magyar Telekom	368	0,3
MOL	11700	-0,8

Intenzív hozamemelkedés az államkötvények körében; hozamesés az aukciókon

Tegnap az 5-15 éves államkötvények körében 10-12 bázispontos hozamemelkedés ment végbe. Mindez mellett történt, hogy a tegnapi 3, 5 és 10 éves kötvényaukciókon az ÁKK a tervezett 55 milliárd helyett összesen 62 milliárd forintnyi értékben értékesített államkötvényt. Az aukciós átlaghozamok 15-33 bázisponttal estek a két héttel ezelőtti hozamszintekhez képest. A DKJ-k közül a 3 hónapos papír hozama 4 bázisponttal került feljebb. Magyarország 5 éves CDS felára 7 bázispontos csökkenés után 143 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,64	4
M6	1,55	0
M12	1,61	-1
Y3	2,14	4
Y5	2,51	10
Y10	2,93	11
Y15	3,14	12
Bubor ON	1,62	-11
5 év CDS	143	-7



A KSH első becslése szerint **2014. decemberben az ipari kibocsátás 7,1**, a munkanaphatástól megtisztított index 4,6 százalékkal **nőtt 2013 azonos hónapjához viszonyítva**. Az előző hónaphoz képest az ipari termelés decemberben 1,7 százalékkal csökkent. **2014-ben az ipar 7,6 százalékkal bővült a 2013. évhez képest**.

Nemzetközi piacok

Decemberben havi szinten **4,2 százalékkal nőttek Németországban a feldolgozóipari megrendelések**. Ez jelentős javulás az előző havi 2,4 százalékos visszaeséshez képest. A belföldi megrendelések 3,4 százalékkal, a külföldiek 4,8 százalékkal bővültek.

Az elmúlt héten **278 ezer új segélykérőt regisztráltak az Amerikai Egyesült Államokban**. Ez az előző heti adatnál némileg magasabb ugyan, de továbbra is rendkívül alacsony értéknek számít. A négyhetes mozgóátlag 292 ezer főnél jár.

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	10 905	-0,06	Dow Jones	17 885	1,2
CAC 40	4 703	0,14	S&P 500	2 063	1,05
FTSE 100	6 860	0,09	Nasdaq	4 765	1,02

Csütörtökön pozitív tartományban zártak az amerikai részvényindexek. A nyereséges zárást az olaj árának emelkedése, illetve az egészségügyi szektorból érkező kedvező vállalati adatok segítették elő. A vezető tengerentúli részvényindexek végül 1 százalék feletti pluszban zártak. Az S&P 500 és a Dow Jones is összességében nyereségessé vált az idei esztendőre nézve. **Európában többnyire szerényen indult a kereskedés, azonban az olajár délutáni emelkedése meghozta a befektetői kedvet és enyhe pluszban zártak a részvényindexek**. A DAX előző napi záróértéke alatt fejezte be a kereskedést. A nyugat-európai indexek a növekvő olajárak következtében emelkedtek, azonban a görög Athex Composite index 9 százalékos mínuszban is tartózkodott tegnap, végül 3,4 százalékkal lejjebb került. A görög börze tegnapi teljesítményét negatívan befolyásolta az EKB azon döntése, amely szerint február 11-től nem fogad el fedezetként görög állampapírokat refinanszírozási műveleteiben.

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,46	4	Németország	0,38	1
Olaszország	1,58	0	Franciaország	0,59	0
Portugália	2,48	-4	USA	1,82	2

Felfelé indult az olaj ára

Az olaj árfolyama ismét átlépte az 50 dolláros kereskedési szintet a new york-i tőzsdén. A kedvező amerikai makroadatokból arra következtetnek a befektetők, hogy a gazdaság élénkülésével párhuzamosan csökkeni fognak az olajtartalékok, ahogy az olaj iránti kereslet is várhatóan emelkedik. **Az arany ára 0,1 százalékkal mérséklődött, így 1262,7 dolláros unciánkénti áron zárt tegnap.** Az arany árfolyamát elsősorban a megjelenő amerikai munkaerő-piaci adatok mozgatták.