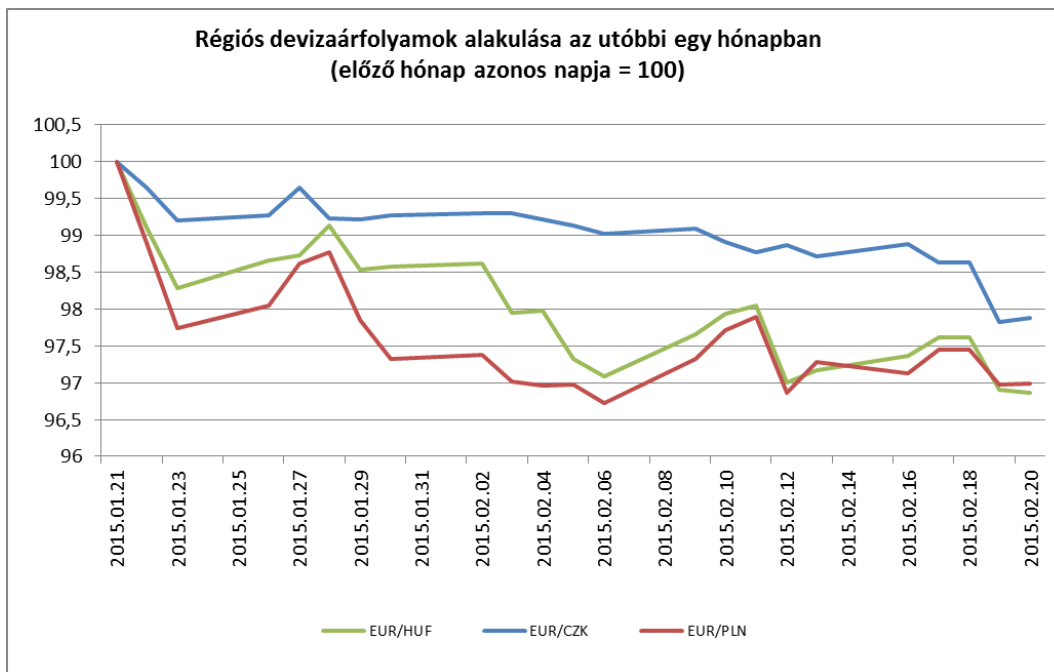




Vezetői összefoglaló

- Vegyesen zártak a nemzetközi részvényindexek a tegnapi napon.
- Ma reggel a 305,1-es szinten állt az euró/forint árfolyam.
- A BUX a tegnapi záróértékén fejezte be a tegnapi napot, jó teljesítményt nyújtott a Magyar Telekom.
- A magyar állampapírok másodpiacán az államkötvények hozamai 6-13 bázisponttal csökkentek, míg az ÁKK aukcióján hozamemelkedés volt tapasztalható.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal nőtt, így 135 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.
- 2014. január–decemberben 3 százalékkal nőttek az átlagkeresetek az egy évvel korábbihoz képest.

Jó napot zárt a forint



A forint a csütörtöki nap folyamán három havi csúcsot döntött az euróhoz képest, és erősödést mutatott a svájci frankkal szemben is. A nap folyamán a forint jól tartotta magát, csak a görög hitelszerződés 6 havi meghosszabbítására való német elutasítás okozott kisebb megtorpanást a nap közepén, de azután ismét erőre kapott a hazai valuta. A 6 órás adatok szerint az euróval szemben közel 0,4 százalékkal erősödött a hazai fizetőeszköz, így ma reggel a 305,1-es szinten tartózkodott az euró/forint árfolyam. A svájci frankkal és a dollárral szemben ellentétes irányban változott a forint jegyzése: előbbihez képest erősödött, utóbbival szemben minimális mértékű gyengülést mutatott a hazai fizetőeszköz.

| Deviza árfolyamok | | | | | | | | |
|-------------------|--------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
| Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás |
| EUR/HUF | 305,14 | -0,36% | EUR/USD | 1,1362 | -0,45% | GBP/USD | 1,5425 | -0,11% |
| CHF/HUF | 282,60 | -0,73% | EUR/CHF | 1,0787 | 0,39% | EUR/CZK | 27,35 | 0,44% |
| USD/HUF | 268,48 | 0,07% | USD/JPY | 118,92 | 0,22% | EUR/PLN | 4,1685 | -0,30% |

Az euró dollárhoz képest erősödni tudott, míg és a svájci frankkal szemben veszített értékéből. A régiós devizák közül a lengyel zloty javított, míg a cseh korona gyengült a közös európai fizetőeszközzel szemben.

Visszafogott teljesítményt nyújtott a BUX

Az irányadó nyugat-európai tőzsdék erősödéssel zárták a tegnapi napot, a hazai börze a régiós középmezőnyben végzett tegnap. **A BUX 5,6 milliárd forintos forgalom mellett a tegnapi záróértékével közel megegyezően zárt.** A hazai blue chippek közül egyedül az OTP és a Richter részvényeinek árfolyama csökkent, a Magyar Telekom 2,2, míg a MOL 0,1 százalékos erősödést könyvelhetett el.

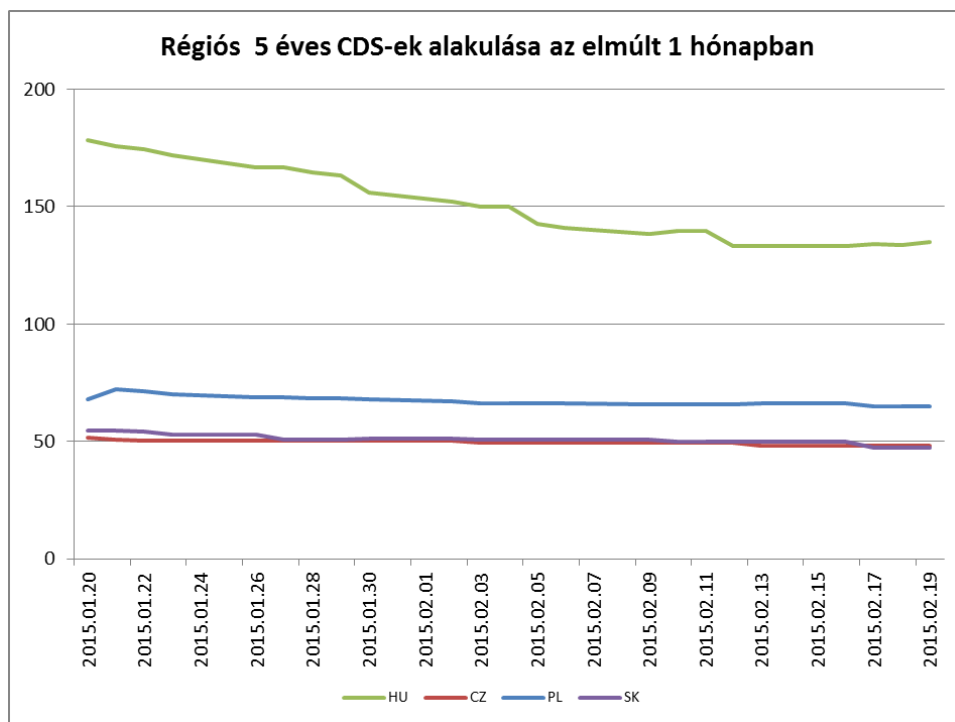
A régiós börzék a török ISE-100 végzett ez élen, a legvisszafogottabb teljesítményt az orosz RTS nyújtotta, amely 2,5 százalékos veszteséggel zárt.

| Magyar részvénytőzsde | | |
|-----------------------|-------|--------------|
| | Záró | Változás (%) |
| BUX | 18080 | 0 |
| OTP Bank | 4300 | -0,1 |
| Richter Gedeon | 3900 | -1,1 |
| Magyar Telekom | 380 | 2,2 |
| MOL | 11760 | 0,1 |

**Csökkenő
másodpiaci,
emelkedő aukciós
hozamok**

Tegnap általános hozamcsökkenés volt tapasztalható a magyar állampapírok másodpiacán. Rövid lejáraton a 3 hónapos DKJ hozama 6 bázisponttal csökkent. A benchmark kötvények hozamai nagyobb mértékben, 10-13 bázisponttal kerültek lejjebb. **Tegnap 3, 5 és 10 éves lejáratú állampapír-aukciót tartott az ÁKK, jelentős volt (12-38 bázispont) a hozamok emelkedése.** Az összesen meghirdetett 55 milliárd forintos mennyiségre 107,4 milliárd forintnyi ajánlat érkezett. A 3 és az 10 éves papírok esetében a meghirdetett 20, illetve 15 milliárd forintnak megfelelő, míg az 5 éves állampapír esetében 9 milliárd forinttal magasabb (29 milliárd forintos) vételi ajánlatot fogadtak el. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos növekedés után 135 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.**

| Másodpiaci állampapírhozamok | | |
|------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 1,63 | -6 |
| M6 | 1,60 | 0 |
| M12 | 1,65 | 0 |
| Y3 | 2,24 | -13 |
| Y5 | 2,75 | -12 |
| Y10 | 3,25 | -12 |
| Y15 | 3,39 | -10 |
| Bubor ON | 1,32 | 2 |
| 5 év CDS | 135 | 1 |



Keresetek, 2014. január-december

A KSH legfrissebb gyorstájékoztatója szerint 3 százalékkal nőttek az átlagkeresetek az egy évvel korábbihoz képest a legalább 5 főt foglalkoztató vállalkozások, a költségvetési intézmények és a megfigyelt nonprofit szervezetek körében. 2014. január–decemberben a teljes munkaidőben alkalmazásban állók átlagos bruttó keresete 237 700 forint volt.

Nemzetközi piacok

Csökkent a segélykérők száma az USA-ban

Az előző héten 283 ezer új segélykérőt regisztráltak az Egyesült Államokban, ez 21 ezerrel kevesebb, mint egy héttel korábban. A négyhetes mozgóátlag is 283 ezer főig esett vissza.

Csökkent a Philadelphia index

Januárhoz képest közel 1 ponttal csökkent a philadelphiai Fed által közzétett feldolgozóipari index, így februárban 5,2 pontot mutat az érték. Ez még mindig a szektor prosperitásáról árulkodik a régióban, a befektetők optimisták a jövőbeni helyzetet illetően.

Nemzetközi részvényindexek

| | Európai indexek | | Amerikai indexek | | |
|----------|-----------------|--------------|------------------|--------------|-------|
| | Záró | Változás (%) | Záró | Változás (%) | |
| DAX | 11 002 | 0,37 | Dow Jones | 17 986 | -0,24 |
| CAC 40 | 4 833 | 0,71 | S&P 500 | 2 097 | -0,13 |
| FTSE 100 | 6 889 | -0,13 | Nasdaq | 4 925 | 0,38 |

A párizsi és a frankfurti börze nyereséggel zárta a csütörtöki kereskedést, míg a londoni FTSE 100 minimális veszteséget könyvelhetett el az előző napi záráshoz képest. A folyamatosan érkező, utolsó negyedéves és teljes éves céges beszámolók többsége kedvezőnek mondható, ami segíti a tőzsdéket. Ugyanakkor az intenzíven változó görögországi helyzet (hol közelebb, hol távolabb vannak a megállapodástól a felek) óvatosságra inti a befektetőket. A tengerentúlon is komoly figyelem hárul a görög adósságrendezésre, amelynek nehézségei elnyomták a pozitív makrogazdasági hírek hatásait is. Ezen kívül az olajár csökkenése kedvezőtlenül hatott az energiaipari részvények árfolyamára is. **Az amerikai részvényindexek – a Nasdaq kivételével – mínuszban zártak tegnap.**

10 éves kötvényhozamok

| Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok | | | | | |
|--------------------------------------|-----------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| Név | Hozam (%) | Változás (bp) | Név | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Spanyolország | 1,55 | -5 | Németország | 0,39 | 1 |
| Olaszország | 1,64 | -3 | Franciaország | 0,65 | 1 |
| Portugália | 2,27 | -6 | USA | 2,11 | 4 |

A perifériaországok tízéves kötvényhozamai 3-6 bázisponttal csökkentek tegnap, miután a görögök ajánlatot tettek az adósság rendezésére, helyesebben a hitelprogram 6 hónappal való meghosszabbítására. A délután folyamán ezt Berlin visszautasította.

Tovább esett az olajár

Tovább csökkent tegnap az olaj árfolyama: a WTI 1,9 százalékot veszítve értékéből 51,2 dolláron zárt hordónként. Napközben 50 dollárnál is járt az árfolyam, azonban az olajkészletekről érkező jelentés enyhítette a veszteséget. A készletek jelentősen emelkedtek ugyan, de egy szerdai nyilatkozatban említett „óriási mértékű” megugrásról nincsen szó. Az északi-tengeri Brent olaj 0,5 százalékos esést követően hordónként 60,2 dolláron zárt. **Az arany árfolyama 0,5 százalékkal került feljebb és unciánként 1207,6 dolláron fejezte be a kereskedési napot.**