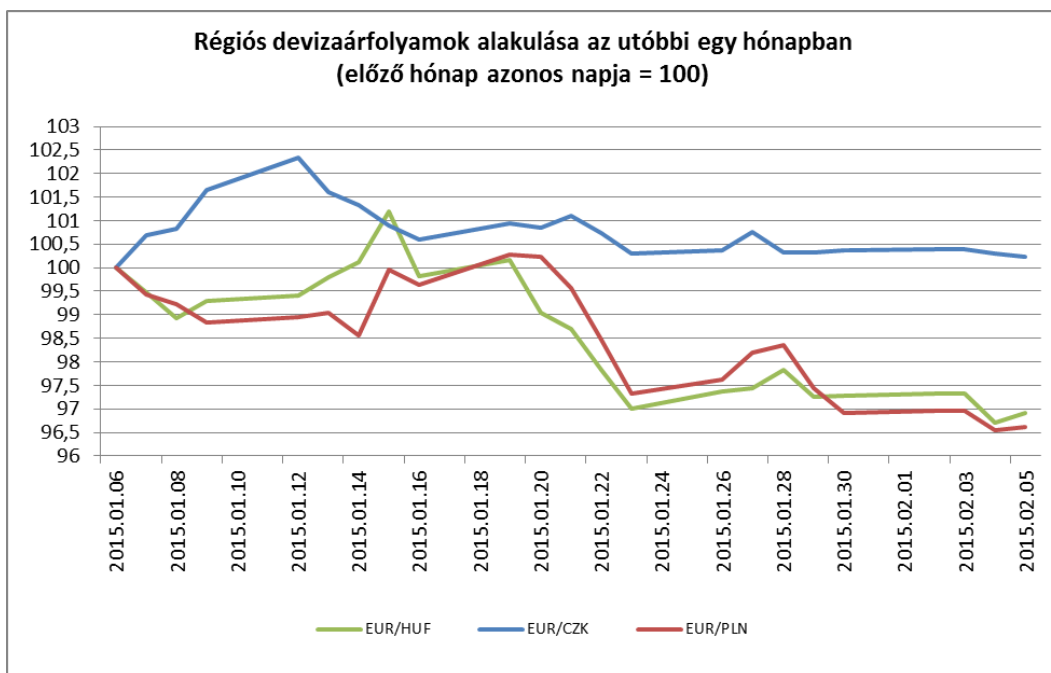




## *Vezetői összefoglaló*

- Vegyesen zártak a vezető nemzetközi részvényindexek tegnap.
- Bár tegnap a 307,5 körüli szinten járt az euró/forint árfolyam, ma reggelre nem tudta megtartani erejét.
- A BUX 0,5 százalékos pluszban zárt, ezzel a régió legjobb teljesítményét nyújtotta.
- A magyar állampapírok másodpiacán hosszú lejáraton emelkedtek a hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 150 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.

## Gyengült a forint



**Szerdán a forint hullámzó teljesítményt nyújtott az euróval szemben.** Míg tegnap a kora esti órákban a 307,5-ös szint körül tartózkodott, ma reggelre már 0,05 százalékkal gyengült az EUR/HUF kurzus a tegnapi értékekhez képest. A svájci frankkal szemben a forint egész nap gyengülő tendenciát mutatott, így végül a 294,35-ös szinten állt ma reggel a svájci frank/forint árfolyam. A dollárral szemben is alulteljesítő volt a hazai fizetőeszköz, melynek hatására a dollár/forint árfolyam megközelítette a 272-es árfolyamszintet.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	308,69	0,05%	EUR/USD	1,1353	-1,04%	GBP/USD	1,5204	0,25%
CHF/HUF	294,35	1,36%	EUR/CHF	1,0479	-1,28%	EUR/CZK	27,71	-0,17%
USD/HUF	271,84	1,13%	USD/JPY	117,29	-0,37%	EUR/PLN	4,1668	-0,09%

**A kedvező amerikai adatok az euróval szemben is segítették a dollár tegnapi teljesítményét, így az több mint egy százalékkal tudott erősödni.** Az euró/svájci frank árfolyam is lejjebb került. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is kismértékben erősödni tudott a közös európai fizetőeszközhöz képest.

## Az élen zárt a BUX

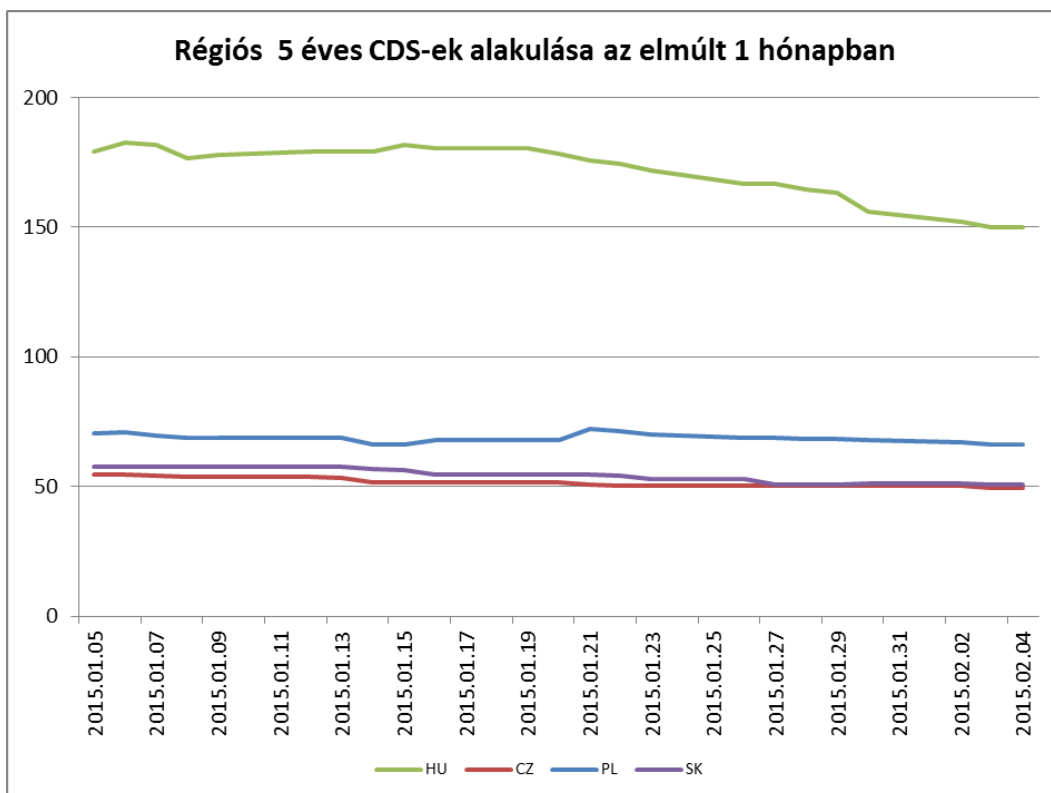
**A közép-kelet európai börzék közül a legjobb teljesítményt tegnap a hazai börze nyújtotta.** Ehhez elég volt 0,5 százalékos pluszban zárni a kereskedést, mivel a befektetők az elmúlt napok nyereségét realizálták. A pozitív záráshoz 8,8 milliárd forintos forgalom társult. **A hazai blue chippek közül egyedül a Richter zárt negatívan, a legnagyobb nyereséget pedig az OTP és a MOL könyvelhette el.** A régiós indexek közül az orosz tőzsde két százalékos veszteséget szenvedett el, mely a legrosszabb teljesítményt jelentette tegnap.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17351	0,5
OTP Bank	3881	1,3
Richter Gedeon	3845	-1,4
Magyar Telekom	367	0,5
MOL	11800	1,1

## Hozamemelkedés hosszú lejáraton

Hosszú lejáraton kismértékben emelkedtek a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán tegnap. A DKJ-k közül a 3 hónapos papír hozama 1 bázisponttal került lejjebb, rövid lejáraton más változás nem történt. A hosszú lejáratú kötvények hozamai 2-5 bázisponttal nőttek. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 150 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,60	-1
M6	1,55	0
M12	1,62	0
Y3	2,10	2
Y5	2,41	4
Y10	2,82	5
Y15	3,02	2
Bubor ON	1,73	-1
5 év CDS	150	0



## Nemzetközi piacok

### Bővült az EU-s kiskereskedelem

2014 decemberében 0,3 százalékkal növekedett a kiskereskedelmi forgalom az eurózónában és az EU28-ban is a megelőző hónaphoz képest. 2013 decemberéhez képest 2,8, illetve 3,2 százalékos az emelkedés. A teljes 2014-es évet tekintve 1,3 és 1,9 százalékkal bővült a szektor.

### Lassult az amerikai foglalkoztatás bővülése

Az ADP jelentése szerint januárban 213 ezer új munkahely jött létre az Egyesült Államok magánszektorában. A szám az előzetes várakozásoktól és a múlt havi – felfelé módosított – értéktől is elmarad.

### Emelkedett az ISM index az USA-ban

Az előző havi 56,2 pontról januárban 56,7 pontra emelkedett az ISM szolgáltató-szektorra vonatkozó Beszerzési Menedzser Indexe (BMI). Az új megrendelésekre vonatkozó alindex nőtt ugyan, de a foglalkoztatottság alindexe jelentős csökkenést mutat: 55,7-ről 51,6 pontra esett vissza.

### Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	10 911	0,18	Dow Jones	17 673	0,04
CAC 40	4 696	0,39	S&P 500	2 042	-0,39
FTSE 100	6 860	-0,17	Nasdaq	4 717	-0,23

Szerdán az előző napi hoz képest visszafogottabb teljesítményt nyújtottak a vezető nyugat-európai részvényindexek, de a DAX és a CAC 40 így is csúcspontot döntött. Több eurózónás tagállami vezető is ellenzésének adott hangot tegnap a görög költségvetési szigor lazításával kapcsolatban, így az ottani helyzettel kapcsolatos optimizmus kissé alábbhagyott. Szintén problémát okoz, hogy tovább mélyül a defláció, ugyanakkor az EKB programjának indulása csak a következő hónapban várható. **Az Egyesült Államokban a tegnap megjelent – kedvezőnek nem nevezhető – makrogazdasági adatok és az olaj árának zuhanása negatívan befolyásolta a tőzsdei kereskedést, egyedül a Dow Jones tudott pluszban zárni.**

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,42	-6	Németország	0,37	2
Olaszország	1,58	-6	Franciaország	0,59	2
Portugália	2,51	14	USA	1,80	1

A perifériaországokban csökkentek a hozamok az EKB kötvényvásárlási programjának kezdetéhez közeledve, ugyanakkor a portugál tízéves papír hozama 14 bázisponttal feljebb került. A portugál statisztikai hivatal jelentése szerint a negyedik negyedévben nőtt a munkanélküliség az országban.

### Ismét lefelé indult az olaj

**Az utóbbi napok erősödését követően az olaj árfolyama tegnap meredeken zuhant: a WTI olaj 9 százalékos esést követően 48,4 dolláron zárt hordónként.** A csökkenést az olajtartalékok vártnál nagyobb mennyisége segítette. A Brent olaj árfolyama 6,5 százalékkal került lejjebb, ezzel 54,2 dolláros hordónkénti áron zárt. **Az arany ára 0,3 százalékkal, azaz 4,2 dollárral növekedett,** így unciánként 1264,5 dolláros áron zárt szerdán. A kínai jegybank döntött a bankok számára előírt kötelező tartalékráta csökkentéséről a gazdaság élénkítésének érdekében. Elsősorban ezzel magyarázható a nemesfémek árának tegnapi emelkedése.