

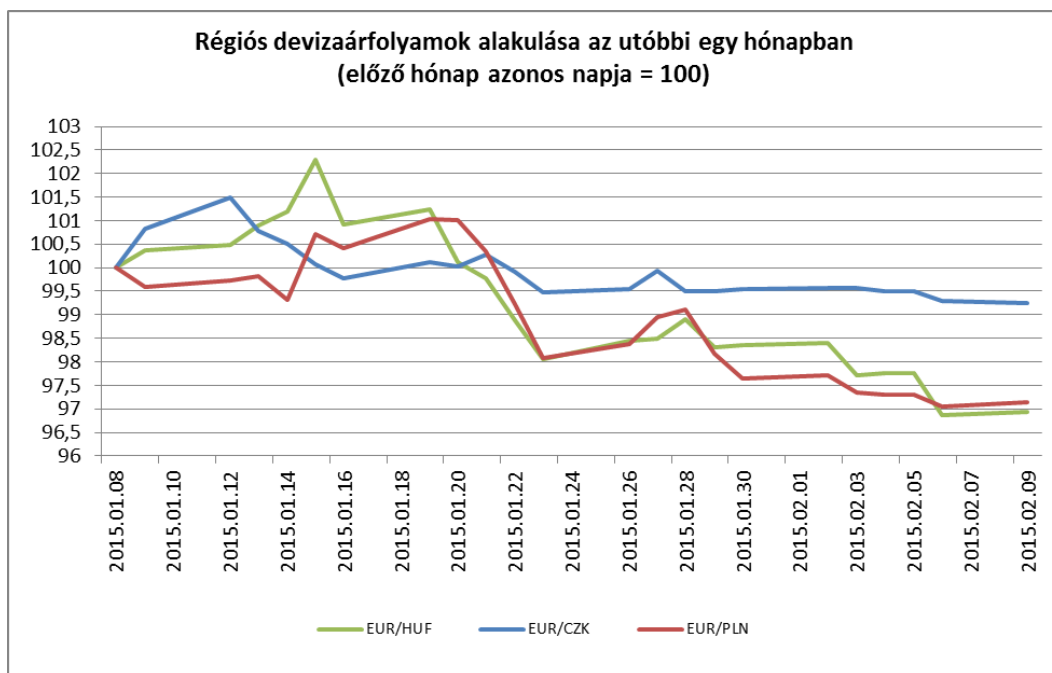


Vezetői összefoglaló

- Veszteséggel zártak pénteken a vezetői nyugat-európai és amerikai részvényindexek.
- A forint erősödött az euróval szemben, a svájci frank és a dollár viszont továbbra is jól teljesít.
- A BUX 0,7 százalékkal került feljebb, az emelkedés elsősorban az OTP és a Richter teljesítményének köszönhető.
- A magyar állampapírok másodpiacán kismértékben emelkedtek a hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal csökkent, így 141 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.
- 322 millió euró volt a külkereskedelmi többlet.

Magyarország

Erősödött a forint az euróval szemben



Pénteken erősödni tudott a hazai fizetőeszköz az euróval szemben. A svájci frank és a dollár tovább tartja erejét, így a forint mindkét devizával szemben közel 1 százalékos veszteséget könyvelt el. A forint elmúlt időszakos teljesítménye az euróval szemben arra engedi következtetni a befektetőket, hogy ismét a 300-as szint alá kerül az euró/forint árfolyam. Ma reggel az EUR/HUF kurzus a 306-os szint alatt tartózkodott, miközben a svájci frank/forint árfolyam átlépte a 292-es árfolyamszintet. A dollár kiemelkedő teljesítményének köszönhetően az USD/HUF árfolyam megközelítette a 270 forintot.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	305,92	-0,27%	EUR/USD	1,1334	-1,17%	GBP/USD	1,5253	-0,50%
CHF/HUF	292,15	0,95%	EUR/CHF	1,0479	-1,02%	EUR/CZK	27,68	-0,15%
USD/HUF	269,86	0,99%	USD/JPY	118,81	1,21%	EUR/PLN	4,1570	-0,19%

A dollár az euróval és az angol fonttal szemben is jól teljesített: előbbivel szemben 1,17 százalékkal, utóbbival szemben 0,5 százalékkal erősödött. A svájci frank is több mint 1 százalékkal értékelődött fel az euróval szemben. **A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona is felértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Pozitívan zárt a BUX

Pénteken a BUX 5,6 milliárd forintos forgalom mellett 0,7 százalékkal került feljebb. A pozitív zárashoz elsősorban a Richter és az OTP papírok jó teljesítménye járult hozzá. A hazai benchmarkok közül egyedül a Telekom zárt negatív tartományban. A nyugat-európai részvényindexek többsége mínuszban

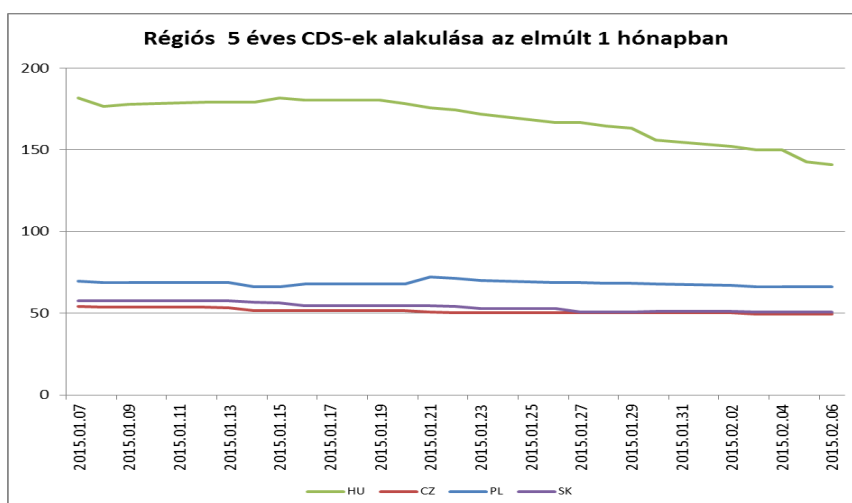
zárt, a közép-kelet európai régióban azonban jobban teljesítettek az indexek. A legjobb teljesítményt az orosz RTS nyújtotta, mely 2,7 százalékos pluszban zárt.

Magyar részvénytőzsde		
	Záró	Változás (%)
BUX	17339	0,7
OTP Bank	3920	1,2
Richter Gedeon	3825	1,8
Magyar Telekom	364	-1,1
MOL	11730	0,3

Pénteken rövid lejáraton kisebb, hosszú lejáraton nagyobb mértékben kerültek feljebb a magyar állampapírok másodpiaci hozamai. Rövid lejáraton a 3 és a 12 hónapos DKJ hozama 2, illetve 1 bázisponttal emelkedett. A benchmark kötvények hozamai ettől nagyobb mértékben, 2-12 bázisponttal nőttek. Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal mérséklődött, így 141 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.

Enyhe hozam-emelkedések

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,66	2
M6	1,55	0
M12	1,62	1
Y3	2,16	2
Y5	2,56	5
Y10	3,00	7
Y15	3,26	12
Bubor ON	1,55	-7
5 év CDS	141	-1



Ismét bővült az export és az import

A KSH legfrissebb adatai alapján 2014 decemberében az export euróban számított értéke 9,2, az importé pedig 7,8 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. A külkereskedelmi mérleg többlete 97 millió euróval haladta meg a bázisidőszakit. Tavaly decemberben 322 millió euró volt a külkereskedelmi többlet.

Nemzetközi piacok

Bővülő foglalkoztatás az USA-ban

Januárban 257 ezer új munkahely jött létre az Egyesült Államokban, nem számítva a mezőgazdasági szektort. Ez a vártnál erősebb adat, az optimizmust pedig tovább fokozta, hogy a decemberi és a novemberi adatot is (több tízezres nagyságrendben) utólag felfelé módosították. Ezzel együtt a munkanélküliségi ráta 5,6 százalékról 5,7 százalékra emelkedett.

Stagnál a német ipar

Decemberben mindössze 0,1 százalékkal bővült az ipar Németországban az előző hónaphoz képest. Ez főleg az építőiparban bekövetkező 2,9 százalékos visszaeséssel magyarázható.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	10 846	-0,54	Dow Jones	17 824	-0,34
CAC 40	4 691	-0,26	S&P 500	2 055	-0,36
FTSE 100	6 853	-0,19	Nasdaq	4 744	-0,44

Noha a tengerentúlról pozitív hírek érkeztek, a vezető nyugat-európai részvényindexek veszteséggel zártak pénteken. Ennek oka a görög adósságrendezés problémája, valamint a német ipar tulajdonképpeni stagnálásáról érkező jelentés. Az Egyesült Államokban a pénteki kereskedés során jó hangulat uralkodott a munkaerő-piaci adatok érkezése után, azonban mivel ez könnyen a kamatemelés közelebb hozásához vezethet, a befektetők elkezdtek megszabadulni a részvényektől.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,49	3	Németország	0,37	-0
Olaszország	1,62	3	Franciaország	0,62	2
Portugália	2,45	-3	USA	1,94	12

A kedvező munkaerő-piaci adatok következtében a tízéves amerikai állampapír hozama 12 bázisponttal került feljebb pénteken.

Erősödött az olaj

Erősödni tudott pénteken az olaj árfolyama: a WTI 2,4 százalékos erősödés után hordónként 51,7 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent 2,2 százalékkal került feljebb és 57,9 dolláros hordónkénti áron zárt. A héten 7,2, illetve 9,4 százalékkal emelkedett az energiahordozók árfolyama. A pénteki bővülést elősegítették a kedvező amerikai munkaerő-piaci adatok. Ezek azonban nem tettek jót az arany árfolyamának: a nemesfém ára 3,5 százalékkal csökkent és unciánként 1234,6 dolláron fejezte be a kereskedést.