

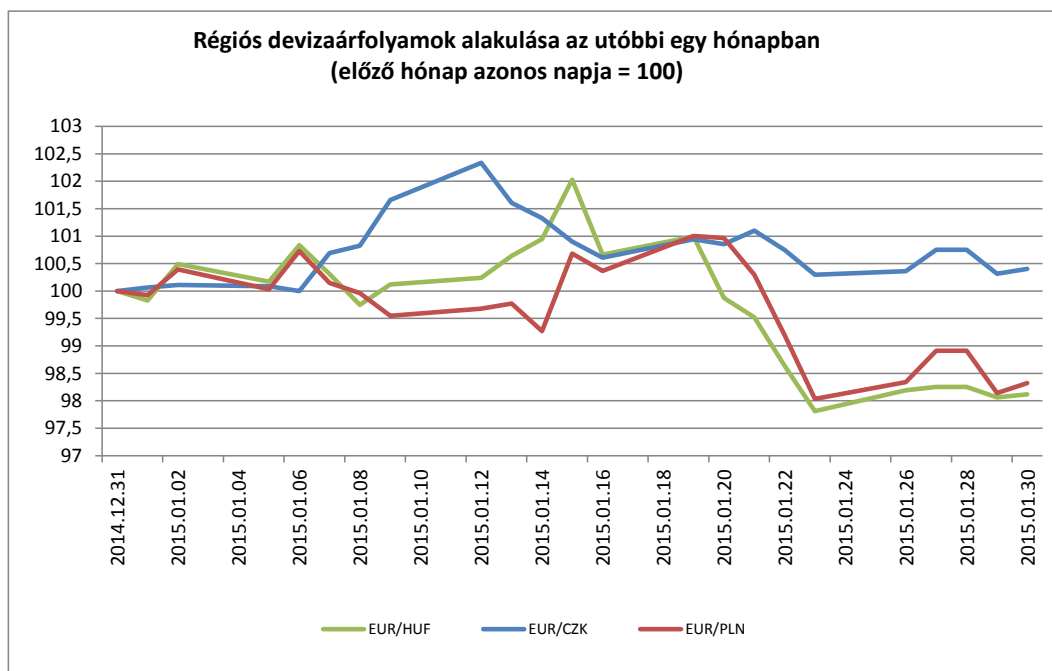


Vezetői összefoglaló

- A vezető nemzetközi részvényindexek többsége nyereséggel zárt tegnap.
- Tegnap a 300-as szint alá ereszkedett a svájci frank/forint kurzus.
- A BUX 1,5 százalékkal esett, a hazai nagypapírok mindegyike mínuszban zárt.
- A magyar állampapírok másodpiacán a hozamok többsége 1-4 bázisponttal emelkedett; a 12 hónapos DKJ aukciós átlaghozama csökkent.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal tovább mérséklődött, így 163 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.

Magyarország

300 alá került a frank/forint árfolyam



Csütörtökön a svájci frank tovább veszített értékéből a devizapiacra, ennek köszönhetően a frank/forint kurzus egész nap csökkenést mutatott. **Kora este 297,8 körül tartózkodtak a frank jegyzései.** Összességében tegnap reggelhez képest 2 százalékkal esett az árfolyam. A délután folyamán az euróval és a dollárral szemben erősödni kezdett a hazai fizetőeszköz. **Ma reggelre így a dollár/forint árfolyam közel 1 százalékkal került lejjebb, míg az euró egy egységéért 310,9 forintot kértek a bankközi devizapiacra.**

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	310,89	-0,40%	EUR/USD	1,1327	0,52%	GBP/USD	1,5071	-0,44%
CHF/HUF	297,74	-2,01%	EUR/CHF	1,0443	1,74%	EUR/CZK	27,75	0,18%
USD/HUF	274,41	-0,98%	USD/JPY	118,01	0,11%	EUR/PLN	4,2115	-0,79%

A dollár 0,52, míg a svájci frank 1,74 százalékkal gyengült az euróval szemben. A régiós devizák közül a cseh korona 0,18 százalékkal le-, a lengyel zloty azonban 0,79 százalékkal felértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Mínuszban zárt a hazai börze

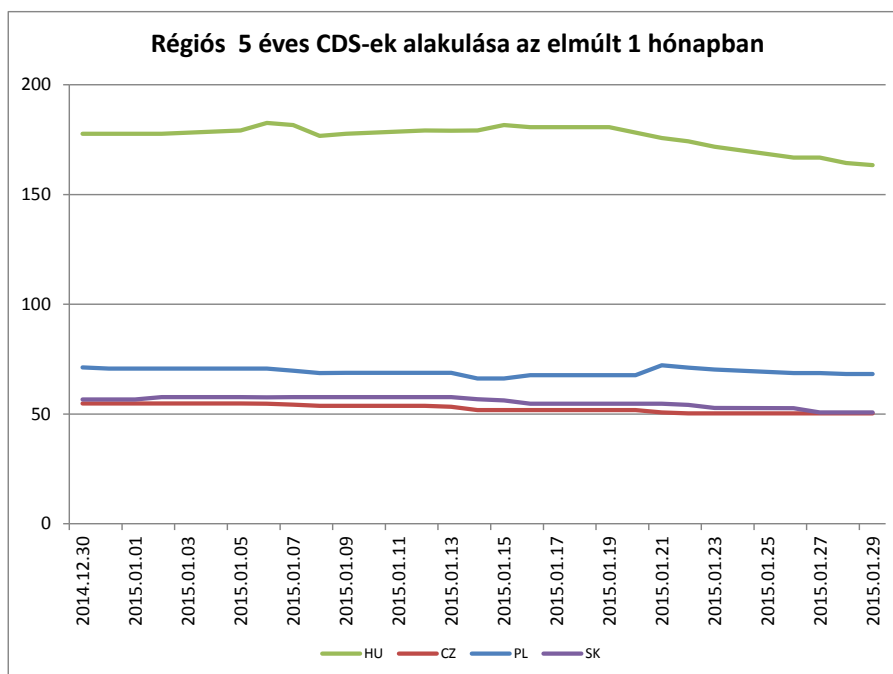
Csütörtökön nem alakult ki egyértelműen optimista hangulat a nyugat-európai börzéken, a régiós tőzsdék ennek köszönhetően gyengén teljesítettek. **A BUX 1,5 százalékkal esett, melyhez átlag feletti, 7,9 milliárd forintos társult.** A hazai blue chippek mindegyike mínuszban zárt: **a Richter papírok árfolyama 2,2 százalékkal lefelé korrigált az elmúlt napok emelkedései után.** A MOL szintén 2,2 százalékkal került lejjebb, míg az OTP részvényeinek értéke 1 százalékkal csökkent. **A régiós indexek közül ismét az orosz börze szenvedte el a legnagyobb veszteséget.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	16668	-1,5
OTP Bank	3697	-1,0
Richter Gedeon	3775	-2,2
Magyar Telekom	361	-0,3
MOL	11080	-2,2

Kismértékű
hozam-
emelkedések

Csütörtökön 1-4 bázisponttal kerültek feljebb a magyar állampapírok másodpiaci hozamai. Egyedül a 6 hónapos DKJ hozama nem változott. A tegnapi 12 hónapos DKJ-aukción alacsony vételi érdeklődés mellett 16 bázisponttal, 1,63 százalékra esett az átlaghozam. Magyarország 5 éves CDS felára további 1 bázisponttal csökkent, így 163 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,68	2
M6	1,54	0
M12	1,60	2
Y3	2,07	1
Y5	2,35	4
Y10	2,74	2
Y15	2,96	1
Bubor ON	1,40	5
5 év CDS	163	-1



A háztartási és a nem pénzügyi vállalati kamatlábak – 2014. decemberi adatok

Az MNB ma reggeli sajtóközleménye alapján 2014. decemberben a háztartások által felvett új forint lakáscélú hitelek, szabad felhasználású jelzáloghitelek és személyi hitelek hitelköltség mutatója is csökkent. A nem pénzügyi vállalatok forint hiteleinek átlagos kamatlábai kisebb, az euro hiteleké pedig nagyobb mértékben csökkentek decemberben.

Nemzetközi piacok

Deflációban a német gazdaság

1 százalékkal mérséklődtek a fogyasztói árak Németországban az év első hónapjában decemberhez képest. Éves összehasonlításban 0,3 százalékos a visszaesés, azaz immár Németország esetében is deflációs helyzetről beszélhetünk.

Nagyot esett a segélykérők száma az USA-ban

Az elmúlt héten 265 ezer új munkanélkülit regisztráltak az Egyesült Államokban, ilyen alacsony számra 15 éve nem volt példa. Több, mint 40 ezer fővel csökkent a segélykérők száma az országban az előző héthez képest, a munkaerőpiaci helyzet javulása egy újabb jel lehet a Fed számára.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	10 738	0,25	Dow Jones	17 417	1,31
CAC 40	4 631	0,44	S&P 500	2 021	0,94
FTSE 100	6 811	-0,22	Nasdaq	4 683	0,97

Nemzetközi részvényindexek

Nyugat-Európa vezető tőzsdéin sokáig negatív hangulat uralkodott a Fed iránymutatása miatt, amely arra enged következtetni, hogy a kamatemelés halogatása nem lehetséges. A német gazdaságot defláció jellemzi, azonban ez nem váltott ki különösebb reakciót a frankfurti börzén, mivel az árszínvonal csökkenése főként a üzemanyagárak esésével magyarázható. Az Európai Központi Bank (EKB) elnöke hajlandó tárgyalni a görög adósság rendezésének módjáról, ez különösen a német bankszektor részvényeinek árfolyamát segítette. **Nyereséggel zártak az amerikai részvényindexek csütörtökön,** miután a kedvező vállalati beszámolók mellett az ezredforduló óta a legalacsonyabb számú segélykérőt regisztrálták az országban az elmúlt héten.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,45	0	Németország	0,36	0
Olaszország	1,65	1	Franciaország	0,59	2
Portugália	2,40	4	USA	1,75	2

Olaj, arany

Az olaj árfolyama napközben újabb többéves mélypontra ért, azonban a kereskedés végére erősödni tudott. A WTI olaj (márciusi szállításra) 0,2 százalékos emelkedés után hordónként 44,5, míg az északi-tengeri Brent olaj 1,4 százalékos növekedés után 49,1 dolláron zárt. **Az arany ára 2,4 százalékkal került lejjebb és unciánként 1254,6 dolláron fejezte be kereskedési napot,** miután kedvező munkaerőpiaci adatokról érkezett jelentés.