

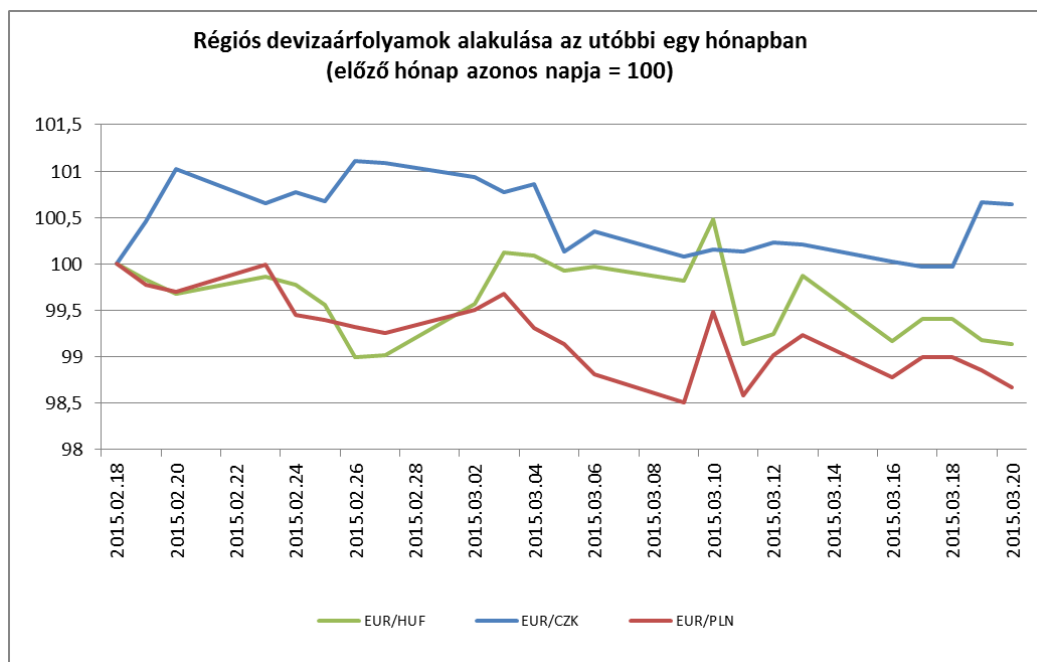


Vezetői összefoglaló

- Vegyesen zártak a vezető nyugat-európai és amerikai részvényindexek.
- A hazai fizetőeszköz erősödni tudott az euróval szemben, ma reggel az euró/forint árfolyam a 303,14-es szinten járt.
- A BUX 2,1 százalékos pluszban zárt, a hazai blue chippek mindegyike pozitív tartományban fejezte be a csütörtöki kereskedési napot.
- Hosszú lejáraton jelentősen estek a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos emelkedést követően változatlanul 139 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.
- 2015 januárjában 4,1 százalékkal emelkedtek az átlagkeresetek 2014 azonos időszakához képest.
- A központi költségvetés adóssága februárban közel 1 százalékkal, 266,4 milliárd forinttal növekedett.

Magyarország

Erősödött a forint az euróval szemben



Csütörtökön széles tartományban mozgott a hazai fizetőeszköz a vezető devizákkal szemben. A 6 órás adatok alapján a forint 0,27 százalékos erősődéssel megközelítette a 303-as szint alját, miközben tegnap délelőtt a 301,7-es árfolyamszinten is járt. A svájci frank/forint kurzus ma reggel a 286,86-os szinten tartózkodott, ami 0,88 százalékos gyengülést jelent, azonban tegnap délután a 288-as szintet is súrolta. A dollár/forint devizakereszt fél százalékkal került feljebb, így a tengerentúli fizetőeszköz egy egységéért 283,85 forintot adtak a bankközi devizapiacon.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	303,14	-0,27%	EUR/USD	1,0680	-0,76%	GBP/USD	1,4761	-0,80%
CHF/HUF	286,86	0,88%	EUR/CHF	1,0567	-1,06%	EUR/CZK	27,41	0,48%
USD/HUF	283,85	0,50%	USD/JPY	120,67	0,12%	EUR/PLN	4,1265	-0,16%

A dollár jól teljesített az euróval és az angol fonttal szemben is. Az euró/svájci frank árfolyam 1,06 százalékkal került lejjebb. **A régiós devizák közül a cseh korona közel fél százalékkal gyengült, miközben a lengyel zloty erősödni tudott a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Jól teljesített a BUX

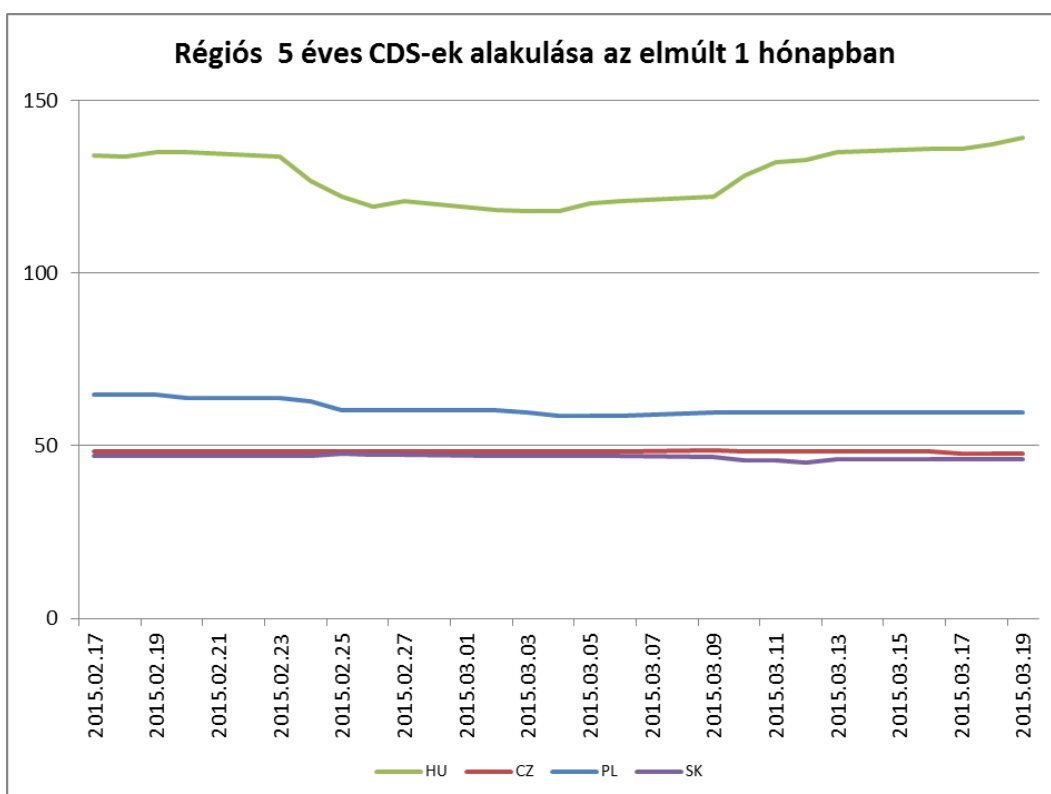
A kelet-közép európai tőzsdéken kedvező kereskedési hangulat uralkodott csütörtökön. A BUX átlag feletti, **11,1 milliárd forintos forgalom mellett 2,1 százalékos pluszban zárt.** Az összes hazai blue chip pozitív tartományban fejezte be a napot, a legjobb teljesítményt az OTP nyújtotta, a bank részvényeinek értéke 4,4 százalékkal erősödött. **A régiós indexek közül a legnagyobb mértékben a lengyel WIG-20 került feljebb.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18916	2,1
OTP Bank	4871	4,4
Richter Gedeon	3891	1,7
Magyar Telekom	387	1,0
MOL	11840	0,3

Hozamesés hosszú lejáraton

Csütörtökön hosszú lejáraton jelentősen csökkentek a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán. Rövid lejáraton nem történt hozamváltozás, azonban a benchmark államkötvények hozamai 17-27 bázisponttal estek. A legnagyobb mértékben a 15 éves lejáratú kötvény hozama zuhant. A tegnapi aukciókon a 10 éves lejáratú kötvények iránt jelentős érdeklődés mutatkozott. A meghirdetett 12 milliárd forintra 70 milliárd forintnyi vételi ajánlat érkezett és az átlaghozam végül 3,28 százalék lett. Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal emelkedett, így 139 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,54	0
M6	1,65	0
M12	1,66	0
Y3	2,11	-17
Y5	2,60	-24
Y10	3,32	-25
Y15	3,43	-27
Bubor ON	1,28	-4
5 év CDS	139	2



Tovább nőttek az átlagkeresetek

2015 januárjában 4,1 százalékkal emelkedtek az átlagkeresetek 2014 azonos időszakához képest. A teljes munkaidőben foglalkoztatottak átlagos bruttó keresete 235 900 forint volt. A bruttó átlagkeresetek az információ, kommunikáció gazdasági ágban voltak a legmagasabbak, 461 900 forint, miközben a humán-egészségügyi, szociális ellátás területén dolgozók átlagosan 145 300 forintot vihettek haza.

Nőtt a központi költségvetés adóssága

A központi költségvetés adóssága februárban közel 1 százalékkal, 266,4 milliárd forinttal növekedett, azonban szerkezetét tekintve javult: a költségvetés forintadóssága február végéig 612,0 milliárd forinttal emelkedett, miközben devizaadóssága 633,9 milliárd forinttal mérséklődött az elmúlt év végéhez képest.

Nemzetközi piacok

Stagnált az amerikai segélykérők száma

Az elmúlt héten 291 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Egyesült Államokban. Ez körülbelül megegyezik az egy héttel korábbi adattal, a négyhetes mozgóátlag 305 ezer fő.

Csökken a Philadelphia index

A philadelphiai Fed által közzétett feldolgozóipari index a februári 5,2 pontról márciusban 5 pontra csökkent. Az előző hónaphoz képest a foglalkoztatottságra és az új megrendelésekre vonatkozó alindex is visszaesett, ugyanakkor a következő hat hónapra vonatkozó kilátások indexe emelkedett.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	11 899	-0,20	Dow Jones	17 959	-0,65
CAC 40	5 037	0,07	S&P 500	2 089	-0,50
FTSE 100	6 962	0,24	Nasdaq	4 992	0,18

A frankfurti DAX veszteséggel, míg a párizsi és londoni tőzsde nyereséggel fejezte be a kereskedést csütörtökön. A görögországi adósságrendezés ügyében egyre nagyobb az aggodalom. A német kancellár és az Európai Bizottság elnöke figyelmeztette a görög vezetést, hogy a korábban vállalt reformokat végre kell hajtani. Az amerikai tőzsdék is lendületet vesztek, miután a megjelent friss makrogazdasági adatok visszafogott képet mutattak. Ezen kívül az olajár esése hatott negatívan az energiaszektorban érdekelt vállalatok részvényeire. Egyedül a technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq zárt pluszban.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,25	-7	Németország	0,19	-1
Olaszország	1,25	-8	Franciaország	0,45	-2
Portugália	1,73	-3	USA	1,98	3

Általános hozamcsökkenés jellemezte az eurózónás állampapírokat, különösen a spanyol és olasz kötvényeket, melyek esetében 7-8 bázispontos esés látható.

Csökcent az olaj árfolyama

A szerdai emelkedés után tegnap csökkenés jellemezte az amerikai és európai olaj benchmark árfolyamát. A WTI olaj 1,6 százalékos veszítést értett el az előző napi 44 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A megugró olajárak, valamint a befektetők azon aggodalma, hogy a kínálat nem fog csökkenni a jövőben, az olajár további csökkenését vonhatják maguk után. A mozgást befolyásolhatja még a dollár alakulása is. **Az arany ára 1,5 százalékkal erősödött tegnap és unciánként 1169 dolláron zárt.**