

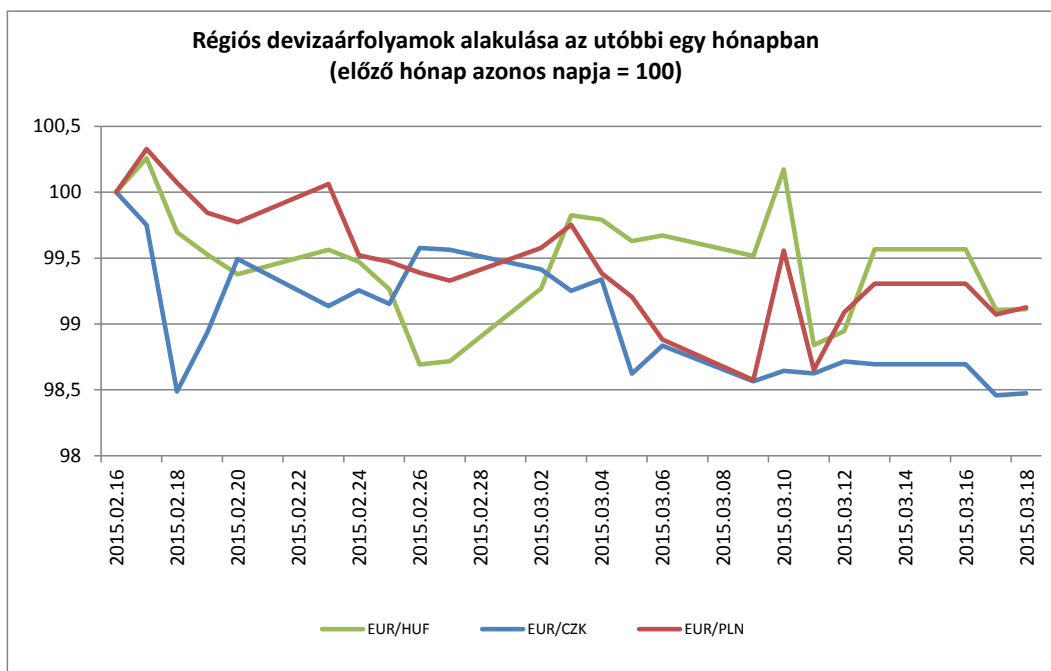


## *Vezetői összefoglaló*

- Vegyesen zártak a nemzetközi részvényindexek a tegnapi napon.
- Kedden a hazai fizetőeszköz nem mutatott nagy mozgást a vezető devizákkal szemben.
- A BUX 0,2 százalékos mínuszban zárt, egyedül a MOL fejezte be a napot nyereséggel.
- Ellentétes irányban változtak a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 136 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.
- 2015 januárjában 8,9 százalékkal nőtt a szálláshelyek vendégforgalma.

## Magyarország

### Kismértékű árfolyammozgások



**Kedden az euró/forint kurzus szűk sávban, 303,5-304,5 között ingadozott, ma reggel az euró jegyzései 304 alatt jártak.** A dollárral szemben sem volt tapasztalható nagy mozgás, a tengerentúli deviza gyengélkedése mellett a dollár/forint árfolyam a 287-es szint közelében tartózkodott a reggeli órákban. A svájci frank jegyzései 0,12 százalékkal feljebb kerültek.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	303,91	0,21%	EUR/USD	1,0600	0,32%	GBP/USD	1,4759	-0,45%
CHF/HUF	284,99	0,12%	EUR/CHF	1,0659	0,08%	EUR/CZK	27,22	-0,08%
USD/HUF	286,86	-0,06%	USD/JPY	121,32	-0,01%	EUR/PLN	4,1397	0,36%

A dollár 0,32 százalékkal, míg a svájci frank ennél kisebb mértékben, 0,08 százalékkal gyengült az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,08 százalékkal fel-, miközben a lengyel zloty 0,36 százalékkal leértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

### Negatívan zárt a hazai börze

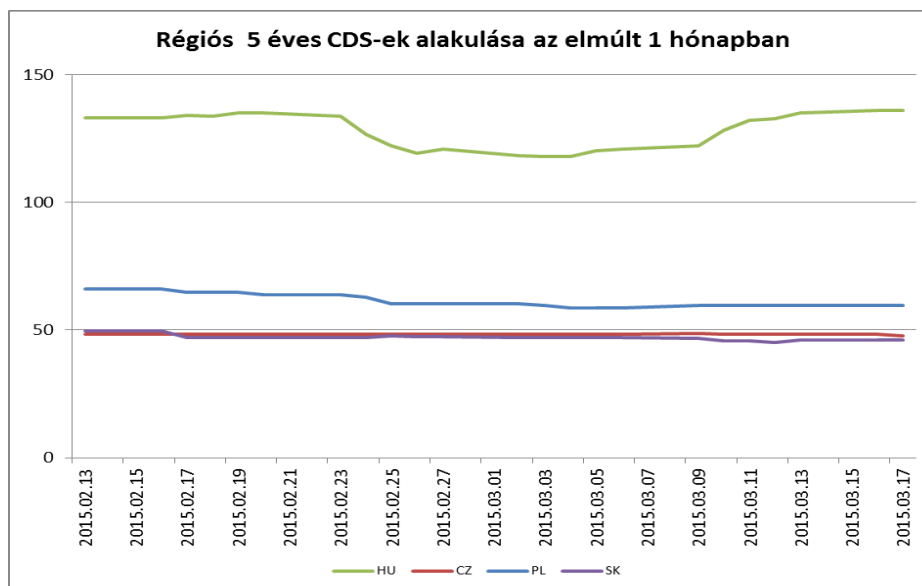
Az európai tőzsdék teljesítményét német és eurózónás gazdasági hangulatindex, illetve a Fed kamatdöntése körüli várakozások befolyásolták. A közép-kelet európai tőzsdék vegyesen zártak, a hazai **BUX 7,6 milliárd forintos forgalom mellett kismértékben veszített értékéből.** A vezető részvényindexek többsége negatívan zárt, egyedül a MOL tudott pozitív tartományban végezni. **A régiós indexek közül ismét a török zárt a legjobban, az ISE-100 értéke 2,35 százalékkal került feljebb.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18631	-0,2
OTP Bank	4680	-0,3
Richter Gedeon	3840	-0,1
Magyar Telekom	387	-0,8
MOL	11920	0,1

## Ellentétes irányú hozammozgások

Kedden nem történt jelentős hozamváltozás a magyar állampapírok másodpiacán. A benchmark államkötvények többsége csökkent, egyedül a 10 éves lejáratú kötvény hozama nőtt 4 bázisponttal. A DKJ-k közül csak a 3 hónapos DKJ papír hozama változott, mely 2 bázisponttal emelkedett. Ezen a lejáraton aukciót tartottak tegnap, melyen 35 milliárd forintnyi forrást vontak be. Az aukciós átlaghozam 1,63 százalék lett. **Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így 136 bázisponton maradt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,63	2
M6	1,60	0
M12	1,63	0
Y3	2,28	-3
Y5	2,89	-5
Y10	3,65	4
Y15	3,75	-1
Bubor ON	1,28	1
5 év CDS	136	0



## Kereskedelmi szálláshelyek forgalma, 2015. január

A KSH ma megjelent gyorstájékoztatója alapján **2015 januárjában a külföldi vendégek által eltöltött éjszakák száma 7,5, a belföldi vendégeké 11 százalékkal nőtt az egy évvel korábbi szinthez képest**, amely összességében 8,9 százalékos vendégforgalom növekedést eredményezett. A szálláshelyek – folyó áron számolt – bruttó árbevétele 18 százalékkal emelkedett.

## Nemzetközi piacok

### Javult a német gazdasági hangulat

A ZEW közlése szerint a német gazdasági hangulatindex a februári 53 pontról 54,8 pontra nőtt márciusban. Ez ugyan alulmúlja némileg az előzetes várakozásokat, de sorozatban ötödik alkalommal mutatott emelkedést az index értéke.

### Fellendülőben az eurózóna gazdasági hangulata

Az euróövezeti várakozásokat mutató hangulatindex a várakozásokat meghaladva 62,4 pontra emelkedett a februári 52,7 pontról. Az érték több mint 1 éves csúcspontnak felel meg.

### Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	11 981	-1,53	Dow Jones	17 849	-0,71
CAC 40	5 029	-0,64	S&P 500	2 074	-0,35
FTSE 100	6 838	0,50	Nasdaq	4 937	0,15

Vegyesen zártak a vezető nyugat-európai részvényindexek kedden: az eurózónás és német gazdasági hangulatról érkező pozitív hírek mellett a befektetők figyelmébe kiterjedt az oroszok által kezdett hadgyakorlatra is, amely nyugtalanságot okozott. Sokan realizálták a profitot a mai Fed-közlemény megjelenése előtt, ugyanis továbbra is bizonytalan, hogy mit lép az amerikai központi bank. **Az Egyesült Államokban is a Fed felé irányul a figyelem**, emellett a dollár erősödésének a vállalati eredményekre gyakorolt várható hatása befolyásolja az árfolyamok alakulását az amerikai részvényindexeken. A lakásépítések visszaeséséről érkező adat a szektorban tevékenykedő vállalatok papírjaira voltak rossz hatással. **Egyedül a Nasdaq tudott pluszban zárni kedden.**

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,23	7	Németország	0,28	0
Olaszország	1,27	9	Franciaország	0,48	2
Portugália	1,64	7	USA	2,06	-4

### Tovább tart az olajár zuhanása

Kedden is estek az olaj benchmark-árfolyamok: a WTI olaj 1 százalékot veszített értékéből és hordónként 43,5 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent olaj ára 0,8 százalékkal csökkenve 53,5 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Az Egyesült Államokban az olajkészletek további növekedésére számítanak a héten. **Az arany árfolyama 0,4 százalékkal mérséklődött tegnap, így unciánként 1148,2 dolláron zárt.**