

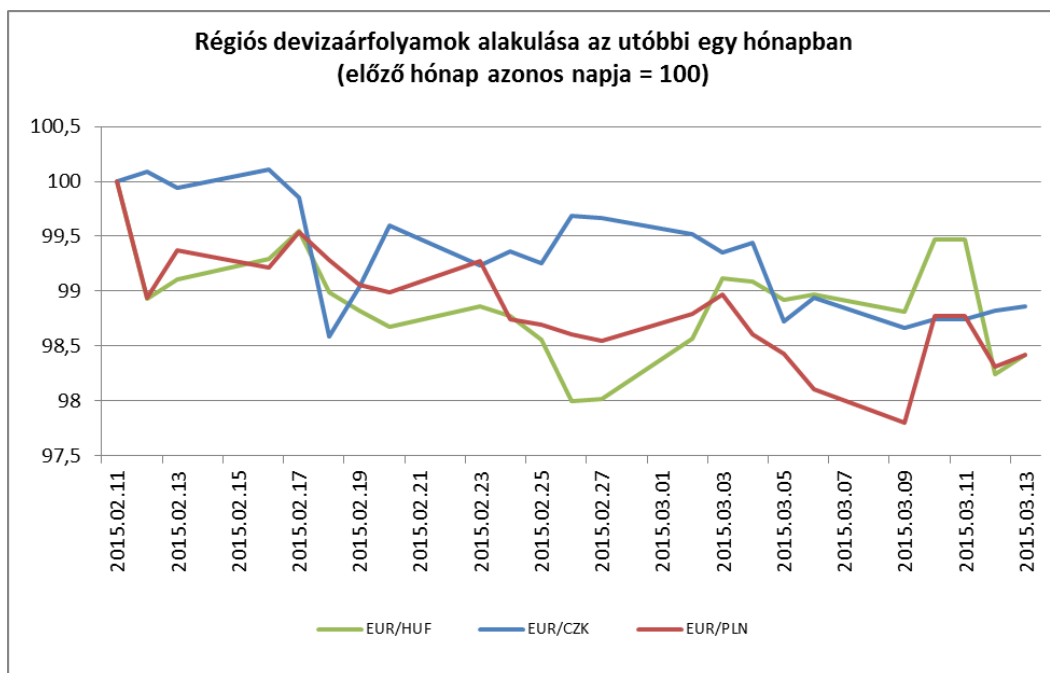


## *Vezetői összefoglaló*

- Vegyesen zártak a vezető nyugat-európai részvényindexek, miközben a tengerentúlon jó volt a kereskedési hangulat.
- Csütörtökön a forint már erősödni tudott a dollárral szemben.
- A BUX 0,5 százalékkal került feljebb, a legjobb teljesítményt a MOL nyújtotta.
- A magyar állampapírok másodpiacán hosszú lejáraton csökkentek a hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos emelkedést követően 133 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.
- Csökkentek a mezőgazdasági termelési árak januárban.

## Magyarország

**Erősödött a forint a dollárral szemben**



**Tegnap nem történt jelentős elmozdulás az euró/forint árfolyamában.** Ma reggel az euró egy egységéért 303,56 forintot adtak a bankközi devizapiacra. A svájci frank jól teljesített az euróval szemben, azonban a forint 0,09 százalékkal erősödni tudott az alpesi fizetőeszközzel szemben. A dollár menetelése csütörtökön megállt, a dollár/forint árfolyamában 0,62 százalékos erősödést láthattunk a tegnapi 6 órás adatokhoz képest.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	303,56	0,17%	EUR/USD	1,0604	0,88%	GBP/USD	1,4861	-0,46%
CHF/HUF	284,59	-0,09%	EUR/CHF	1,0658	0,24%	EUR/CZK	27,28	0,18%
USD/HUF	286,41	-0,62%	USD/JPY	121,47	-0,02%	EUR/PLN	4,1467	0,66%

A dollár és a svájci frank is gyengült az európai fizetőeszközhöz képest, előbbi 0,88, utóbbi 0,24 százalékkal gyengült. **A régiós devizák közül a lengyel zloty gyengült, miközben a cseh korona erősödött az euróval szemben.**

**Pozitívan zárt a BUX**

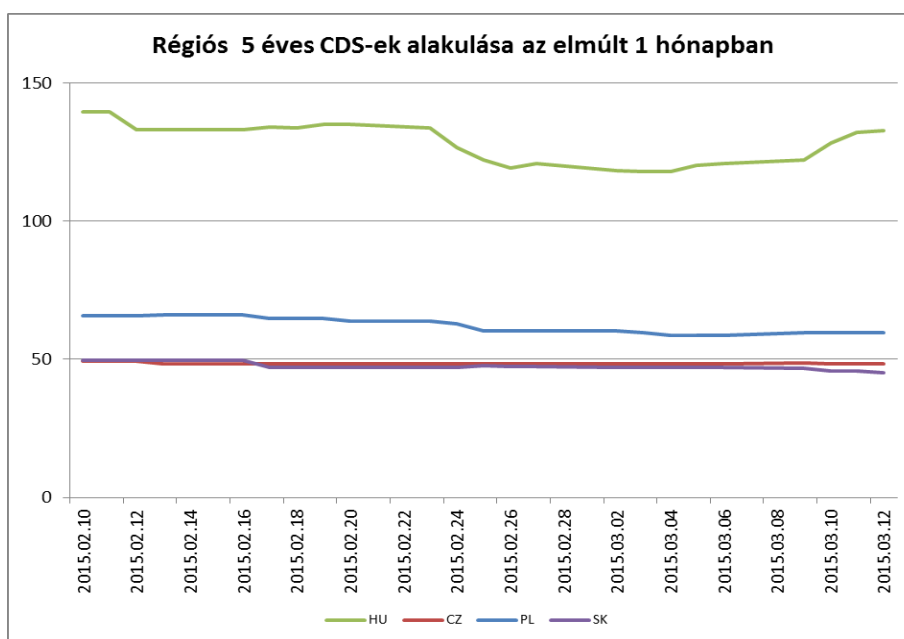
Csütörtökön jó napot zártak a közép-kelet európai tőzsdék, egyedül az osztrák ATX zárt negatív tartományban. A BUX a maga 0,5 százalékos nyereségével a középmezőnyben végzett. **A hazai tőzsde ismét átlag feletti aktivitást mutatott, 13,5 milliárd forintos forgalmat bonyolított le.** A hazai benchmark indexek közül a MOL nyújtotta a legjobb teljesítményt, az index értéke 1,9 százalékkal került feljebb. Egyedül az OTP papírok árfolyama csökkent tegnap, miközben a Magyar Telekom nem mutatott változást. A rubel erősödése segítette az orosz tőzsde tegnapi eredményét, így az RTS 1,33 százalékkal került feljebb.

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	18785	0,5
OTP Bank	4710	-0,5
Richter Gedeon	3860	1,0
Magyar Telekom	391	0,0
MOL	12080	1,9

### További hozamcsökkenés hosszú lejáraton

Csütörtökön tovább csökkentek a hozamok hosszú lejáraton a magyar állampapírok másodpiacán. Rövid lejáraton egyedül a 12 hónapos DKJ hozamában történt egy 1 bázispontos pozitív irányú elmozdulás. Hosszú lejáraton a legnagyobb mértékben az 5 éves lejáratú kötvény hozama csökkent 14 bázisponttal, más lejáratokon 4-6 bázispontos csökkenést regisztráltak. Tegnap az adósságkezelő a 12 hónapos DKJ-aukciót 40 milliárd forintnyi forrást vont be 1,62 százalékos átlaghozam mellett. A változó kamatozású 3 éves kötvények értékesítéséből 20 milliárd forint folyt be. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos emelkedést követően 133 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,59	0
M6	1,60	0
M12	1,64	1
Y3	2,27	-5
Y5	2,90	-14
Y10	3,43	-6
Y15	3,57	-4
Bubor ON	1,34	-16
5 év CDS	133	1



## Csökkentek a mezőgazdasági termelői árak

2015 januárjában a mezőgazdasági termelői árak **7,2 százalékkal maradtak el az előző év azonos időszakától**. Ezen belül a növényi termékek ára 7,4, az élő állatok és állati termékeké 6,9 százalékkal csökkent.

## Nemzetközi piacok

### Gyenge számok az EU-s iparról

Januárban az ipari termelés az eurózónában **0,1 százalékkal csökkent, míg az EU28-ban stagnált 2014 decemberéhez képest**. 2014 januárjához viszonyítva 1,2, illetve 1,5 százalékos bővülést mutatnak a számok. Éves összehasonlításban Írország ipara teljesített a legjobban (+8,8 százalék), míg Horvátországé a leggyengébben (-4,9 százalék).

### Visszaesett az amerikai kiskereskedelem

Az előző hónaphoz képest februárban **0,6 százalékkal csökkent a kiskereskedelmi forgalom az Egyesült Államokban**. A legnagyobb mértékben a gépjármű-értékesítés esett vissza. Éves alapon 1,7 százalékkal bővült a szektor teljesítménye.

### Esett a segélykérők száma az USA-ban

Az elmúlt héten **289 ezren folyamodtak első alkalommal munkanélküli segélyért**, ez jelentősen alulmúlja a várakozásokat és alatta marad az előző havi 325 ezres számnak is.

### Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	11 799	0,06	Dow Jones	17 895	1,47
CAC 40	4 987	-0,22	S&P 500	2 066	1,26
FTSE 100	6 761	-0,59	Nasdaq	4 893	0,89

Vegyesen zártak a vezető nyugat-európai részvényindexek csütörtökön: egyedül a DAX javított szerdai záróértékén, a frankfurti és a londoni börze negatív tartományban fejezte be a napot. A vállalati beszámolók kedvező képet adtak Európáról, az ipari termelés ugyanakkor stagnált az EU-ban. **Két nap után ismét erősödtek az amerikai tőzsdék, valamennyi new york-i index pluszban zárt**. Ennek oka elsősorban a gyengülő dollár volt, valamint a banki részvények erősödése.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,14	0	Németország	0,25	5
Olaszország	1,14	0	Franciaország	0,44	2
Portugália	1,58	-4	USA	2,10	-1

### Csökkent az olajár

Tegnap esett mindkét olaj benchmark árfolyama: a WTI olaj 2,3 százalékos csökkenést követően 47, míg az északi-tengeri Brent olaj 0,8 százalékos visszaesés után 57,1 dolláros hordónkénti áron zárt. **Az arany ára minimális mértékben, 1,3 dollárral erősödött csütörtökön és unciánként 1151,9 dolláron fejezte be a kereskedést.**