

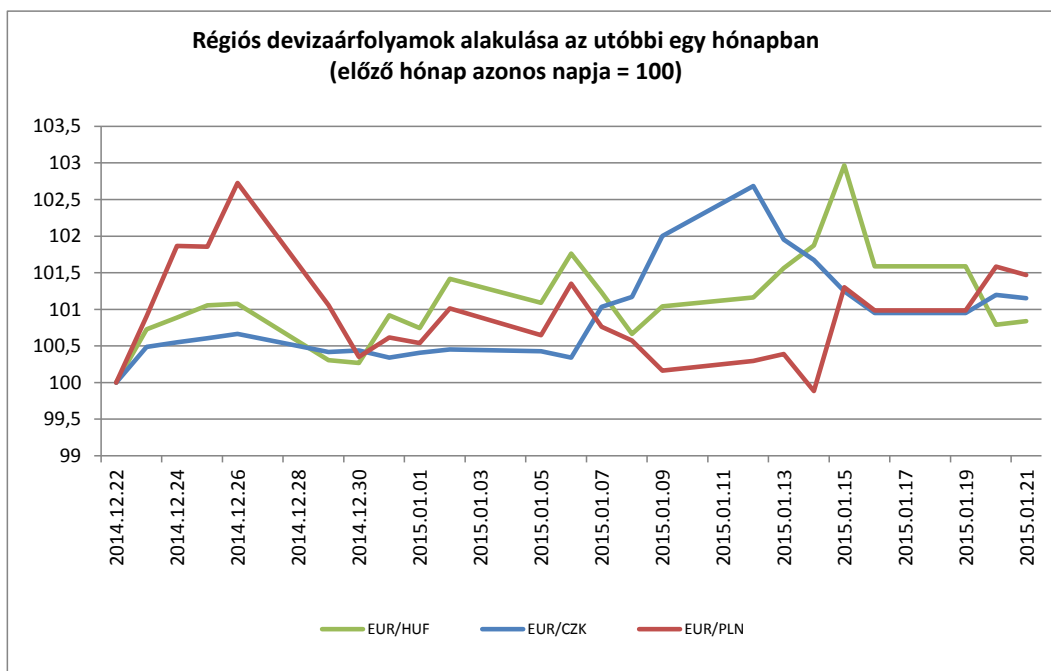


Vezetői összefoglaló

- Nyereséggel zártak a vezető nyugat-európai és amerikai részvényindexek.
- Kedden a forint erősödött a főbb devizákkal szemben, ma reggel az euró/forint kurzus a 316-os szint alatt tartózkodott.
- A BUX 2,9 százalékos pluszban zárt, amely a régió legjobb teljesítményének számított tegnap.
- A magyar állampapírok másodpiacán a hozamok többsége stagnált.
- A 3 hónapos DKJ-aukción csökkent az átlaghozam.
- Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázispontos csökkenést követően 178 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.
- 2014. január–novemberben 2,7 százalékkal nőttek az átlagkeresetek az egy évvel korábbihoz képest.

Magyarország

Erősödött a forint a főbb devizákkal szemben



Kedden a forint erősödni tudott a főbb devizákkal szemben. **Az euró/forint kurzus a reggeli 320 közeli szintről 316-ig ereszkedett, ma reggel pedig a 315,85-ös szinten tartózkodott.** A svájci frankkal szemben is felértékelődött a hazai fizetőeszköz, bár kisebb mértékben, mint az euróval szemben, mert az alpesi deviza is erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest a tegnapi nap folyamán. **A dollár/forint árfolyam 1,16 százalékos csökkenés után 273 alatt járt a 6 órás adatok szerint.** A forint szempontjából kulcsfontosságú lehet, hogy a közeljövőben euró/forint keresztárfolyam milyen szinten stabilizálódik. Az 1,1-es euró/svájci frank kurzus 280-as frank/forint jegyzéseket eredményezne.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	315,85	-1,20%	EUR/USD	1,1565	-0,10%	GBP/USD	1,5157	0,60%
CHF/HUF	312,26	-0,76%	EUR/CHF	1,0096	-0,83%	EUR/CZK	27,86	-0,13%
USD/HUF	272,87	-1,16%	USD/JPY	117,83	-0,34%	EUR/PLN	4,3300	0,05%

A dollár 0,1 százalékkal, míg **a svájci frank 0,83 százalékkal erősödött az euróhoz képest.** A régiós devizák közül a cseh korona 0,13 százalékkal fel-, míg a lengyel zloty 0,05 százalékkal leértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Régió élén a hazai börze

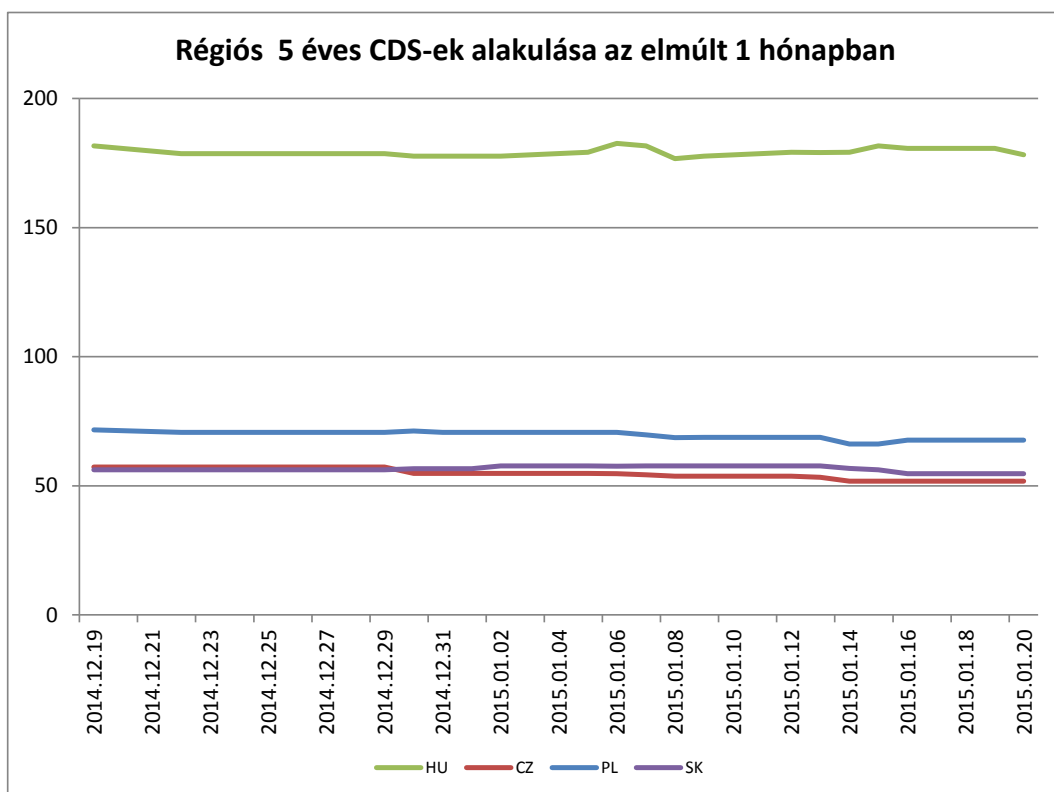
A nyugat-európai piacokon kedvező befektetői légkör uralkodott, amely a régiós tőzsdéken is éreztette hatását. **A BUX 2,9 százalékos pluszban zárt, amellyel a régióban a legjobb teljesítményt nyújtotta.** A kötések összértéke meghaladta a 6 milliárd forintot, a hazai nagypapírok árfolyamai 2,7-3,5 százalékos emelkedést mutattak. **A közép-kelet-európai indexek közül ismét az orosz RTS szenvedte el a legnagyobb veszteséget.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	16265	2,9
OTP Bank	3688	3,0
Richter Gedeon	3532	3,5
Magyar Telekom	345	3,3
MOL	11000	2,7

Változatlanság a másodpiaci hozamokban; csökkenő hozam a 3 hónapos DKJ-aukción

Kedden a magyar állampapírok másodpiaci hozamainak többségénél stagnálás volt megfigyelhető. Az ÁKK tegnap 3 hónapos DKJ-aukciót tartott, amely átlagos kereslet mellett zajlott. Az aukciós átlaghozam a 3 hónapos papír másodpiaci referenciahozamának közelébe, 1,75 százalékra csökkent. Csupán a 12 hónapos DKJ hozama és az 5 éves benchmark államkötvény hozama csökkent 1 bázisponttal, míg a 15 éves papíré 2 bázisponttal került lejjebb. Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázisponttal mérséklődött, így 178 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,72	0
M6	1,55	0
M12	1,76	-1
Y3	2,24	0
Y5	2,60	-1
Y10	3,14	0
Y15	3,39	-2
Bubor ON	1,83	-7
5 év CDS	178	-3



A KSH legfrissebb gyorstájékoztatója szerint **2,7 százalékkal nőttek az átlagkeresetek az egy évvel korábbihoz képest** a legalább 5 főt foglalkoztató vállalkozások, a költségvetési intézmények és a megfigyelt nonprofit szervezetek körében. **2014. január–novemberben a teljes munkaidőben alkalmazásban állók átlagos bruttó keresete 235 900 forint volt.**

Nemzetközi piacok

A tegnap megjelent kínai negyedéves GDP-adat az elemzői várakozásoknál némileg jobban, a kínai kormány által remélnél valamivel rosszabbul alakult. **Az utolsó negyedévben 7,3 százalékkal bővült a kínai gazdaság, 2014-ben pedig 7,4 százalékos növekedést sikerült elérni.** Ez két évtizedes mélypont, ugyanakkor még így is kiemelkedő teljesítménynek számít. A kínai ipar teljesítménye éves alapon – a várt 7,4 százalékkal szemben – 7,9 százalékkal bővült decemberben.

Januárban közel egy éves csúcsra, 48,4 pontra emelkedett a ZEW német gazdasági hangulatot mérő indexe. A jelenlegi helyzet megítélése is jelentősen javult, a görögországi fejlemények és a Svájci Központi Bank váratlan döntése ellenére is. **A ZEW az eurózónával kapcsolatosan is közölte számait:** a gazdasági hangulat a valutaövezet országaiban is – a vártnál jóval nagyobb mértékben – emelkedett, **45,2 ponton áll a mutató.**

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	10 257	0,14	Dow Jones	17 515	1,10
CAC 40	4 446	1,16	S&P 500	2 023	0,18
FTSE 100	6 620	0,52	Nasdaq	4 655	0,44

A vezető nemzetközi részvényindexek nyereséggel zártak kedden. **Nyugat-Európában továbbra is él a bizalom a mennyiségi enyhítés megkezdésével kapcsolatban, a gazdasági hangulat javult az eurózónában, azon belül Németországban is.** A frankfurti DAX ismét történelmi csúcstól ért el. A sok pozitívum ellensúlyozta az olyan híreket, miszerint az IMF csökkentette növekedési előrejelzéseit gyakorlatilag minden régióra, kivétel ez alól az Amerikai Egyesült Államok. A Munkaügyi Szervezet (ILO) pedig a következő évekre globálisan a munkanélküliség és a társadalmi egyenlőtlenség növekedését jelezte előre. **Az Egyesült Államokban nem jelent meg nagyobb jelentőségű makrogazdasági hír kedden,** a globális növekedési kilátások gyengülése, az olajár esése, valamint vállalati jelentések határozták meg az ottani kereskedés alakulását. **A nap végére pluszba fordultak az indexek.**

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,53	1	Németország	0,45	1
Olaszország	1,75	1	Franciaország	0,65	1
Portugália	2,51	2	USA	1,80	-1

Nem történt számottevő változás kedden a tízéves állampapírok másodpiacán.

Ismét lefelé indult az olaj

A WTI olaj árfolyama 4,7 százalékos csökkenés mellett hordónként 46,4 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent olaj 1,7 százalékot veszítve értékéből 48 dolláros hordónkénti áron fejezte be a határidős kereskedést. Az árfolyamot az olyan kijelentések gyengítették, mint az iráni olajügyi miniszteré, miszerint országa a 25 dolláros olajárral is meg tudna birkózni, ráadásul az iraki olajkitermelés is rekordszintet ért el, tovább erősítve a túlkínálatot. **Az arany ára sorozatban hetedik napja növekedett és 5 hónapos csúcsra ért, miután 1,4 százalékkal erősödve unciánként 1294,2 dolláron jegyezték zárásakor.**