

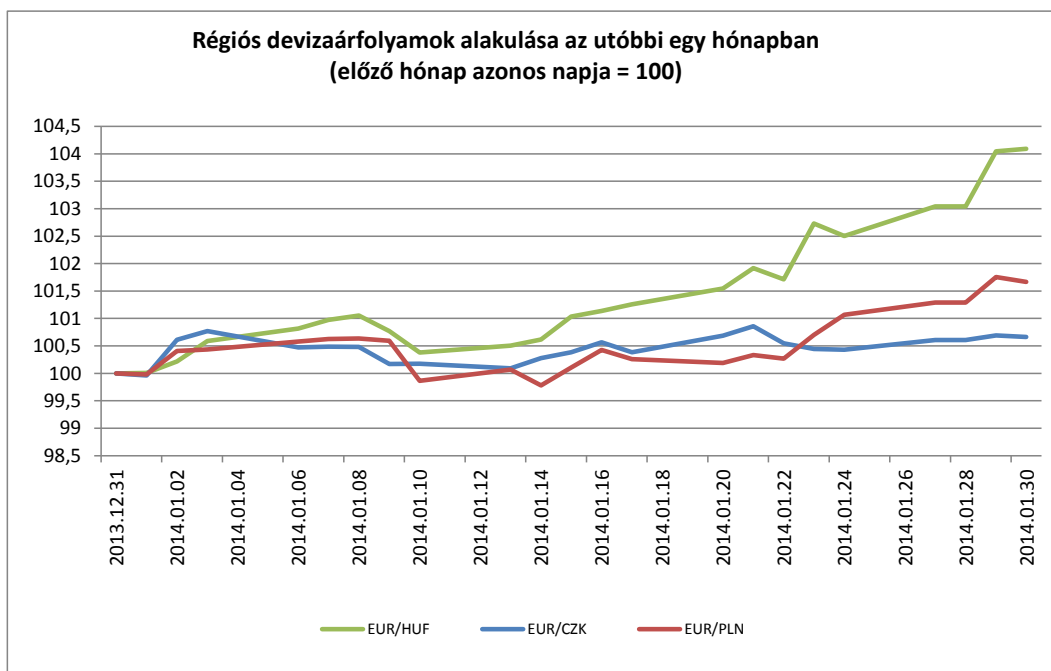


Vezetői összefoglaló

- A vezető nyugat-európai és tengerentúli részvényindexek ismét esésnek indultak a fejlődő országok piacán tapasztalható nehézségek, valamint a Fed bejelentése miatt.
- 2 éves mélypontra zuhant a forint szerdán, ma reggel az euró jegyzései a 308,82-es szintnél tartózkodtak az euró jegyzései, ám 9 óra után a 312-es szint fölé zuhant a forint árfolyama.
- A BUX 0,9 százalékkal esett tegnap, az OTP papírjainak értéke csökkent a legnagyobb mértékben.
- Szerdán ugrásszerűen emelkedtek a hozamok a másodpiaci állampapírok körében.
- Magyarország 5 éves CDS felára 4 bázisponttal kerül feljebb, így 251 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.

Magyarország

Lejtőre került a forint



Hiába emelt kamatot a török jegybank, a líra a kamatemelés előtti szintet meghaladóan gyengült. A feltörekvő piacokon kedvezőtlen befekteti hangulat még jobban hozzájárult ahhoz, hogy a forint 2 éves mélypontra zuhanjon. A forint 309-es szint fölé gyengült az euróval szemben. **Noha reggel még 308,82-nél tartózkodtak az euró jegyzései, 9 óra után 312 forint fölé zuhant a forint árfolyama.** A svájci frank ma reggel meghaladta a 252 forintot, illetve a dollár a 226 forintot.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	308,82	2,10%	EUR/USD	1,3647	-0,04%	GBP/USD	1,6560	-0,05%
CHF/HUF	252,30	2,57%	EUR/CHF	1,2232	-0,50%	EUR/CZK	27,52	0,20%
USD/HUF	226,10	2,05%	USD/JPY	102,45	-0,77%	EUR/PLN	4,2235	0,94%

A dollár kisebb, a svájci frank viszont nagyobb, fél százalékos erősödést ért el az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,2, míg a lengyel zloty 0,94 százalékos gyengülést mutatott a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Negatívan zárt a BUX

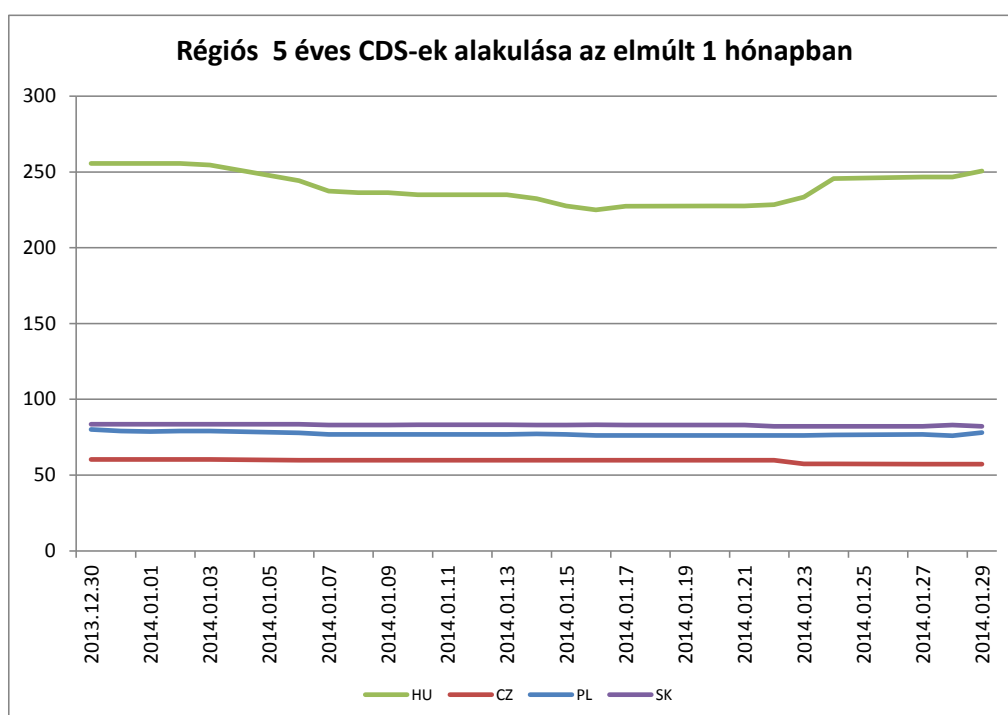
A BUX 0,9 százalékos mínuszban zárt, melyhez 15 milliárd forintos forgalom társult. Az OTP papírai szerepeltek a leggyengébben, melyhez a negatív kereskedési hangulat mellett a forint zuhanása is hozzájárult. **A régiós tőzsdék közül egyedül a bolgár SOFIX zárt pozitívan,** a BUX viszont a román börze után a harmadik legjobb teljesítményt nyújtó börze lett szerdán. **A legrosszabb teljesítményt a török tőzsde nyújtotta.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18547	-0,9
OTP Bank	4180	-1,9
Richter Gedeon	4660	-0,2
Magyar Telekom	301	-0,7
MOL	13580	-0,3

Ugrásszerű hozamemelkedés

Szerdán a forint gyengülésével párhuzamosan jelentős mértékben emelkedtek a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán. Ugrásszerű mértékben, mintegy 73 bázisponttal növekedett a 3 éves lejáratú benchmark államkötvény hozama, igaz ebben technikai hatás is szerepet játszott. A többi állampapír esetében 5-35 bázispont közötti hozamnövekedés volt megfigyelhető. Magyarország 5 éves CDS felára továbbra 4 bázisponttal került feljebb, így 251 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,78	5
M6	2,80	10
M12	2,95	21
Y3	4,47	73
Y5	4,97	19
Y10	6,03	35
Y15	6,50	13
Bubor ON	2,51	28
5 év CDS	251	4



Nemzetközi piacok

Javult a német fogyasztói hangulat

A GfK közlése szerint januárban kedvezően alakult a fogyasztói hangulat Németországban: az előző havi 7,7 pontról 8,2 pontra emelkedett az index. A vásárlási hajlandóság 7 éves csúcson áll, a jövedelmi kilátások pedig 2001 óta nem voltak ilyen kedvezőek.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 337	-0,74	Dow Jones	15 739	-1,19
CAC 40	4 157	-0,68	S&P 500	1 774	-1,03
FTSE 100	6 544	-0,43	Nasdaq	4 051	-1,15

Erős mínuszban a tőzsdék

Nem tartott sokáig a jó hangulat az amerikai tőzsdéken: a befektetőket elbizonytalanították a feltörekvő piacokról érkező negatív hírek, emellett a Fed is tegnap döntött az eszközvásárlási program további visszafogásáról. Februártól 10 millió dollárral csökkentik a kötvényvásárlásokat. Hiába érkeztek rendkívül kedvező hírek Németországból, a befektetők aggodalma jóval erősebb a fejlődő országok vonatkozásában: keveslik a jegybanki alapkamat-emelést (pl. Törökország, Dél-Afrikai Köztársaság esetében), különösen annak tükrében, hogy a Fed is bejelentette a kötvényvásárlási program szűkítését. **A vezető nyugat-európai tőzsdék is mínuszban zártak.**

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,72	2	Németország	1,65	-3
Olaszország	3,87	0	Franciaország	2,34	-2
Portugália	4,95	0	USA	2,68	-7

Az amerikai tízéves kötvényhozam erős mozgást produkált a tegnapi napon, a Fed bejelentését követően 7 bázispontos csökkenés következett be.

Olaj, arany

Szerdán az olaj ára kismértékben, 0,1 százalékkal csökkent és hordónként 97,4 dolláron zárt. Az árfolyamot a vártnál nagyobb olajtartalékokról szóló adat sem segítette. Az arany ára 0,9 százalékos emelkedést követően 1262 dolláron zárt unciánként. A Fed bejelentése az árutőzsde zárása után érkezett, az elektronikus kereskedésben az ár felfelé mozdult.