

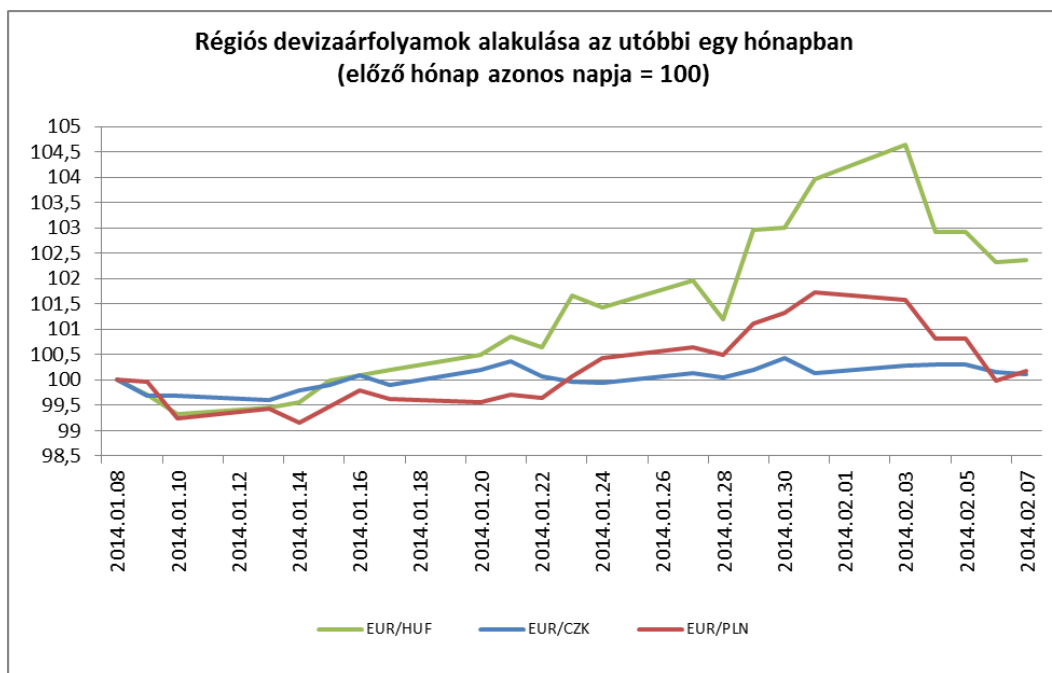


Vezetői összefoglaló

- Nagymértékben emelkedtek tegnap a vezető nemzetközi részvényindexek, a nyugat-európai benchmarkok több mint másfél százalékos pluszban zártak.
- Erősödésbe kezdett a forint.
- A BUX kiemelkedő forgalom mellett 1,4 százalékos mínuszban zárta a tegnapi kereskedést; a Richter részvények értéke közel 8 százalékkal esett.
- Csütörtökön vegyes irányban változtak a magyar állampapírok másodpiaci hozamai.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos csökkenést követően 263 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.
- Közel 10 százalékkal nőtt a külkereskedelmi többlet decemberben

Magyarország

Erősödésbe kezdett a forint



Csütörtökön tovább javult a befektetői hangulat miután az EKB változatlanul hagyta az alapkamatot. Ez lökést adott a forintnak így az euró árfolyama a 307-es szint alatt is járt. **Ma reggel az euró jegyzései a 306,87-es szint körül tartózkodtak**, mely jelentős, 0,53 százalékos erősödést jelent. A svájci frankkal szemben hasonló mértékben, 0,63 százalékkal tudott erősödni a forint, a dollárral szemben viszont több, mint 1 százalékos erősödést tapasztaltunk.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	306,87	-0,53%	EUR/USD	1,3590	0,50%	GBP/USD	1,6326	0,11%
CHF/HUF	250,61	-0,63%	EUR/CHF	1,2238	0,07%	EUR/CZK	27,51	-0,09%
USD/HUF	225,77	-1,06%	USD/JPY	102,04	0,44%	EUR/PLN	4,1806	-0,21%

Az euró erős napot zárt tegnap; a dollár és a svájci frank is gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,09 százalékkal, a lengyel zloty 0,21 százalékkal tudott tovább erősödni az euróhoz képest.**

Ismét régiós sereghajtó a hazai tőzsde

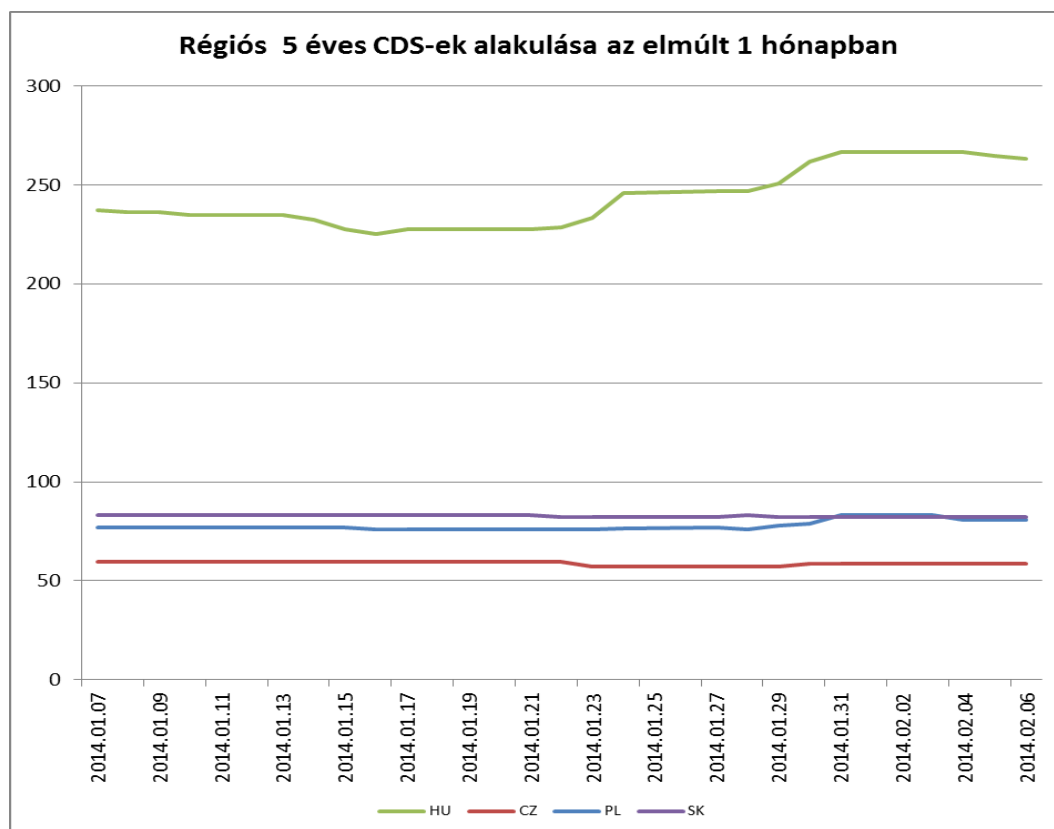
Kimagasló, 17,9 milliárd forintos forgalom mellett 1,4 százalékos mínuszban zárt a BUX. Hiába zárt jó napot az OTP és a MOL, a Richter részvények csökkenése a mélybe taszította a hazai börze teljesítményét. A hazain kívül az összes közép-kelet európai index pozitív tartományban zárt, a legjobb teljesítményt a török ISE-100 index nyújtotta.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18088	-1,4
OTP Bank	4278	1,4
Richter Gedeon	4011	-7,9
Magyar Telekom	301	-1,0
MOL	13780	1,0

Változó irányban mozogtak a hozamok

Csütörtökön változó irányban mozogtak a magyar állampapírok másodpiaci hozamai. A 6 hónapos DKJ hozama csökkent a legnagyobb mértékben, 15 bázisponttal. A 10 és 15 éves lejáratú kötvények hozamai 2, illetve 4 bázisponttal növekedtek, egyedül az 5 éves kötvények hozama csökkent 3 bázisponttal. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos csökkenést követően 263 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,98	-9
M6	3,00	-15
M12	3,12	-2
Y3	4,77	0
Y5	4,96	-3
Y10	5,95	2
Y15	6,48	4
Bubor ON	2,23	-6
5 év CDS	263	-1



3,5,10 éves államkötvény-aukciók

Az aukciós átlaghozam a 3 éves államkötvény esetében 71 bázisponttal, az 5 éves esetében 50, míg 10 éves lejáraton 27 bázisponttal emelkedett a 2014. január 23-i aukció átlaghozamához képest. Az aukciós átlaghozamok a 2014. február 5-i másodpiaci referenciahozamoknál a három- és öt éves államkötvények esetében 1 bázisponttal voltak alacsonyabbak. Az tízéves államkötvény esetében pedig 2 bázisponttal magasabb volt az aukciós átlaghozam a tegnapi referenciahozamnál.

Közel 10 százalékkal nőtt a külkereskedelmi többlet

A KSH előzetes adatai alapján a külkereskedelmi mérleg többlete 2013 decemberében 290 millió eurót tett ki, amely jelentős mértékben, 9,5 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakának többletét. A legfrissebb becslés szerint a kivitel értéke 5,9 milliárd eurót, az importé pedig 5,6 milliárd eurót ért el decemberben.

Nemzetközi piacok

Csökcent a német ipari megrendelés

Váratlanul csökkentek decemberben a német ipari megrendelések a gyenge belföldi kereslet következtében, ami azt jelenti, hogy a vállalatok hezitálnak befektetni. A visszaesés fél százalékos volt, ami meghaladja az elemzői várakozásokat. Novemberben még 2,4 százalékos bővülést regisztráltak.

Csökcent az amerikai segélykérők száma

A február elsejei héttel bezárólag 331 ezer volt a frissen regisztrált munkanélküliek száma az Egyesült Államokban, ami 20 ezres csökkenést jelent a megelőző héthez képest. Az adat bizakodásra adhatna okot, a négyhetes mozgóátlag alapján azonban csak 250 fős a csökkenés.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 257	1,54	Dow Jones	15 629	1,22
CAC 40	4 188	1,71	S&P 500	1 773	1,22
FTSE 100	6 558	1,55	Nasdaq	4 057	1,13

Pozitív hangulat a nemzetközi tőzsdéken

Az elmúlt 7 hét legjobb kereskedési napját zárták az amerikai benchmarkok, a befektetők ugyanis üdvözölték a vártnál jobb munkanélküliségi adatokat és az optimista vállalati eredményeket is. A vezető indexek 1,13-1,22 százalékkal kerültek feljebb. Nyugat-Európában még nagyobb volt az emelkedés, mindhárom benchmark másfél százalék feletti pluszban zárt. Az EKB nem változtatott a kamatrátán, ugyanakkor Mario Draghi szerint a Központi Bank kész határozott lépéseket tenni, amennyiben szükséges.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,67	-6	Németország	1,69	5
Olaszország	3,76	0	Franciaország	2,28	4
Portugália	4,97	-3	USA	2,70	3

A piac a kockázatosabb befektetési lehetőségeket kereste tegnap, így emelkedtek az amerikai kötvényhozamok: a 10 éves 3 bázisponttal. A portugál 10 éves kötvények hozama ismét 5 százalék alá került.

Olaj, arany

Az olaj árfolyama a tegnapi fél százalékos emelkedés után 97,84 dolláron zárt. A piac és az elemzők az olaj iránti kereslet növekedésére számítanak. **Az arany árfolyama is emelkedett tegnap, így 1257,20 dolláros unciánkénti áron fejezte be a napot.** Ha a foglalkoztatási adatok tovább javulnak, a Fed tovább csökkentheti eszközvásárlási programját, és ez mindenképpen hatással lesz az arany árára.