

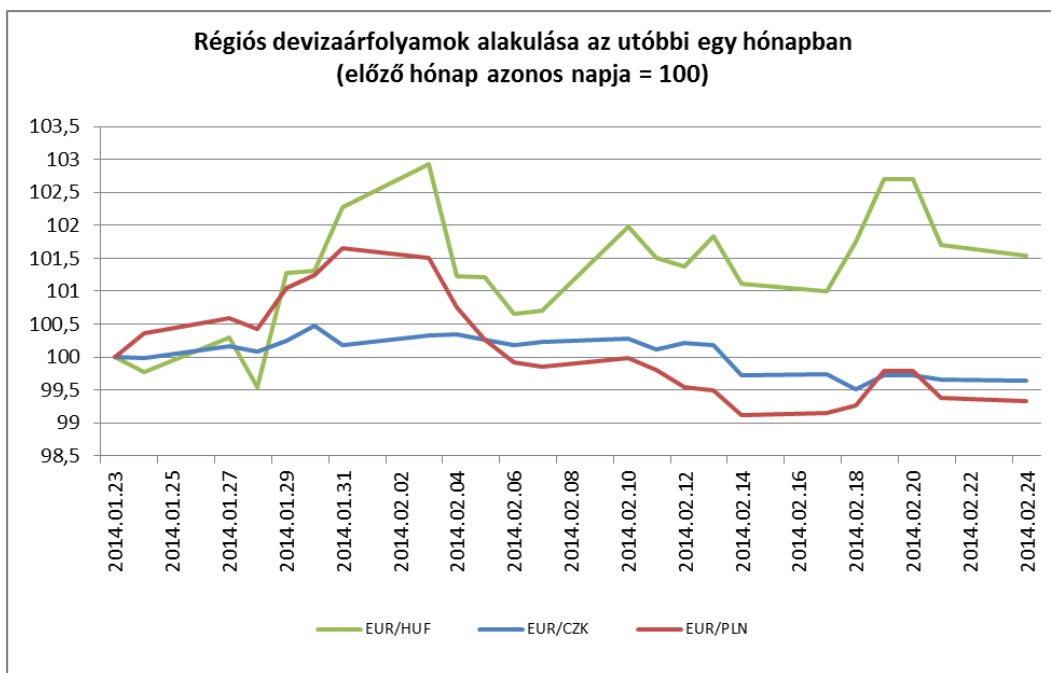


## *Vezetői összefoglaló*

- Vegyesen zártak pénteken a vezető nemzetközi részvényindexek a gyenge makrogazdasági adatok hatására.
- A héten bekövetkezett gyengülést követően a hét utolsó napján visszaerősödött a forint.
- A BUX 0,1 százalékos pluszban zárta a pénteki kereskedést; a Magyar Telekom nyújtotta a legrosszabb teljesítményt.
- Pénteken hozamcsökkenés volt megfigyelhető a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára 7 bázispontos csökkenést követően 258 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

## Magyarország

### Visszaerősödött a hazai fizetőeszköz



**A forint árfolyamát negatívan befolyásoló hírek jelentek meg egész héten, ám a hét utolsó napján szinte teljesen visszaerősödött a hazai fizetőeszköz.** Múlt hétfőn reggel az euró jegyzései a 308,33-as szint körül tartózkodtak, azonban hét közben 313 fölé is járt a forint, majd pénteken reggel pedig már a 309,43-as szintre erősödött vissza. A forint az euróval szemben 0,73 százalékkal, a svájci frankkal szemben 0,54 százalékkal, a dollárral szemben viszont ennél is nagyobb mértékben, több mint 1 százalékkal erősödött csütörtökhöz képest. Ezzel a dollár árfolyama 225 forint alá süllyedt.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	309,43	-0,73%	EUR/USD	1,3736	0,15%	GBP/USD	1,6642	-0,03%
CHF/HUF	254,18	-0,54%	EUR/CHF	1,2188	-0,05%	EUR/CZK	27,36	-0,05%
USD/HUF	224,98	-1,02%	USD/JPY	102,24	-0,23%	EUR/PLN	4,1504	-0,41%

A dollár 0,15 százalékkal gyengült, míg a svájci frank 0,05 százalékkal erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is erősödni tudott az euróval szemben.**

### Pozitívan zárt a BUX

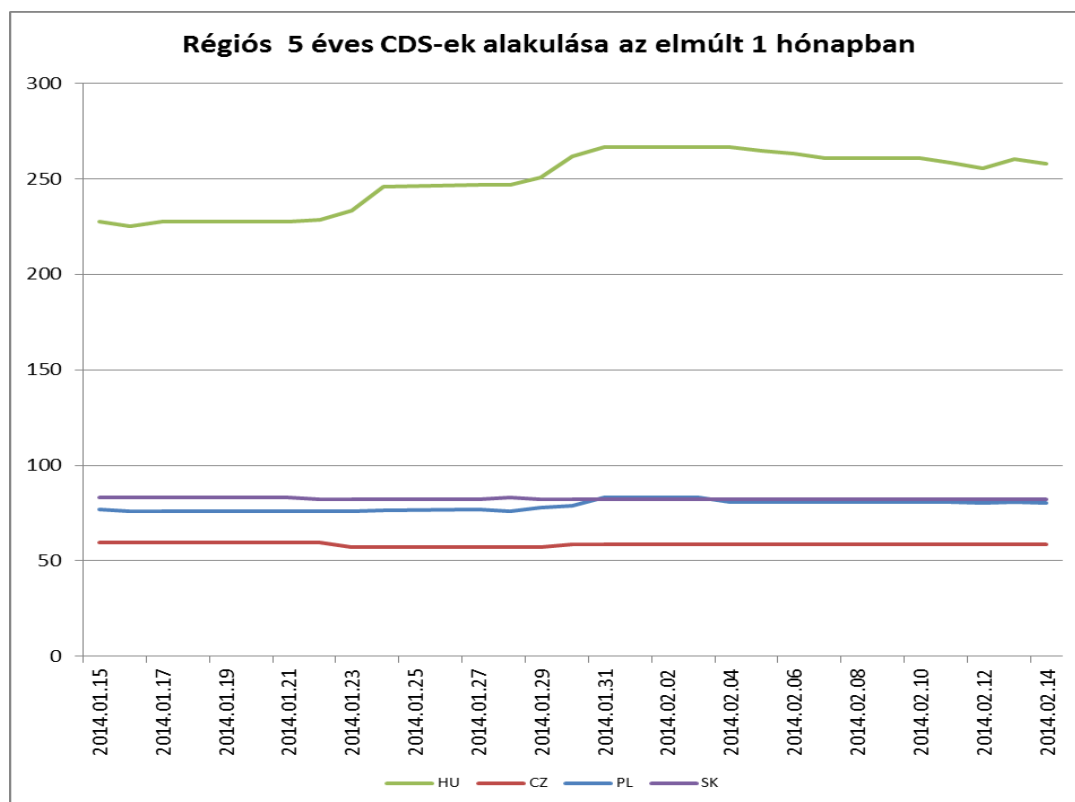
**A BUX 7,4 milliárd forintos forgalom mellett 0,1 százalékos pluszban zárt.** Az egész közép-kelet-európai régiót kedvező befektetői hangulat jellemezte, a hazai tőzsde pozitív záró értéke ellenére is a legrosszabb teljesítményt nyújtotta a régióban, melyben elsősorban a Telekom 3,8 százalékos esése játszott közre. A legjobb teljesítményt a lengyel börze nyújtotta.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18111	0,1
OTP Bank	4230	2,0
Richter Gedeon	4013	-0,9
Magyar Telekom	330	-3,8
MOL	13350	0,3

## Csökkenő hozamok

Pénteken hozamcsökkenés jellemezte a magyar állampapírok másodpiaci kereskedését. A DKJ-k hozamai 4-5 bázisponttal csökkentek, egyedül a 6 hónapos DKJ hozama nem változott. A benchmark államkötvények hozamai 9-18 bázisponttal kerültek lejjebb. Magyarország 5 éves CDS felára 7 bázispontos csökkenést követően 258 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,02	-4
M6	3,00	0
M12	3,36	-5
Y3	4,99	-9
Y5	5,23	-13
Y10	6,02	-18
Y15	6,54	-18
Bubor ON	2,10	-2
5 év CDS	258	-7



## Nemzetközi piacok

**Csökkenő kereslet a kiskereskedelmi forgalom Nagy-Britanniában**

**Váratlanul másfél százalékkal csökkentek a brit kiskereskedelmi eladások januárban.** Az érték jóval meghaladja az elemzői várakozásokat. Hozzá kell tenni, hogy decemberben kiemelkedően magas, 2,5 százalékos volt a növekedés. A visszaesésben az élelmiszerek és a ruházati cikkek iránti keresletcsökkenés játszott vezető szerepet.

**Csökkenő kereslet az amerikai lakások iránt**

Ismét csökkent a kereslet a használt lakások iránt az Egyesült Államokban. A 4,62 millió tranzakció másfél éves mélypontot jelent. Magasabb jelzálog kamatok, magasabb árak és a szigorúbb hitelezés az oka a 2012 júliusa óta nem látott visszaesésnek.

**Esés az USA-ban, pozitív nap Nyugat-Európában**

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
<b>DAX</b>	9 657	<b>0,40</b>	<b>Dow Jones</b>	16 103	<b>-0,19</b>
<b>CAC 40</b>	4 381	<b>0,59</b>	<b>S&amp;P 500</b>	1 836	<b>-0,21</b>
<b>FTSE 100</b>	6 838	<b>0,37</b>	<b>Nasdaq</b>	4 263	<b>-0,11</b>

**Csökkenéssel zárták a hetet a vezető amerikai részvényindexek:** ezúttal a lakáseladási adatok lettek a vártnál gyengébbek, de **a piac kíváncsian várja, hogy az utóbbi időszak gyengébb makroadatainak hátterében van-e más probléma is az időjárás kivételével.** Nyugat-Európára vonatkozóan nem jelent meg fontosabb makroadat pénteken. Amerikában viszont egymásnak ellentmondó jegybankári nyilatkozatok láttak napvilágot az eszközvásárlási programmal kapcsolatban, így elképzelhető, hogy egy ideig nem folytatódik az amerikai mennyiségi enyhítés visszafogása.

**10 éves kötvényhozamok**

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
<b>Spanyolország</b>	3,56	-5	<b>Németország</b>	1,67	-3
<b>Olaszország</b>	3,60	-5	<b>Franciaország</b>	2,26	-4
<b>Portugália</b>	4,93	-2	<b>USA</b>	2,73	-2

Népszerűek voltak a hét utolsó napján a 10 éves kötvényhozamok. A befektetőket az utóbbi hetek vártnál gyengébb makroadatai fordították a biztonságosabb befektetési lehetőségek felé.

**Olaj, arany**

**Az olaj árfolyama 0,5 százalékkal esett a pénteki napon** és hordónként 102,2 dolláron zárt. A heti teljesítmény tekintve 1,9 százalékos pluszban végzett az energiahordozó. A héten a feltörekvő piacok helyzete, valamint az időjárási viszonyok mozgathatják az árakat. **Az arany árfolyama 0,5 százalékkal növekedett és 1324 dolláron zárt unciánként a hét utolsó napján.** Az Ukrajnában kialakult helyzet támogatta a nemesfémek iránti keresletet.