

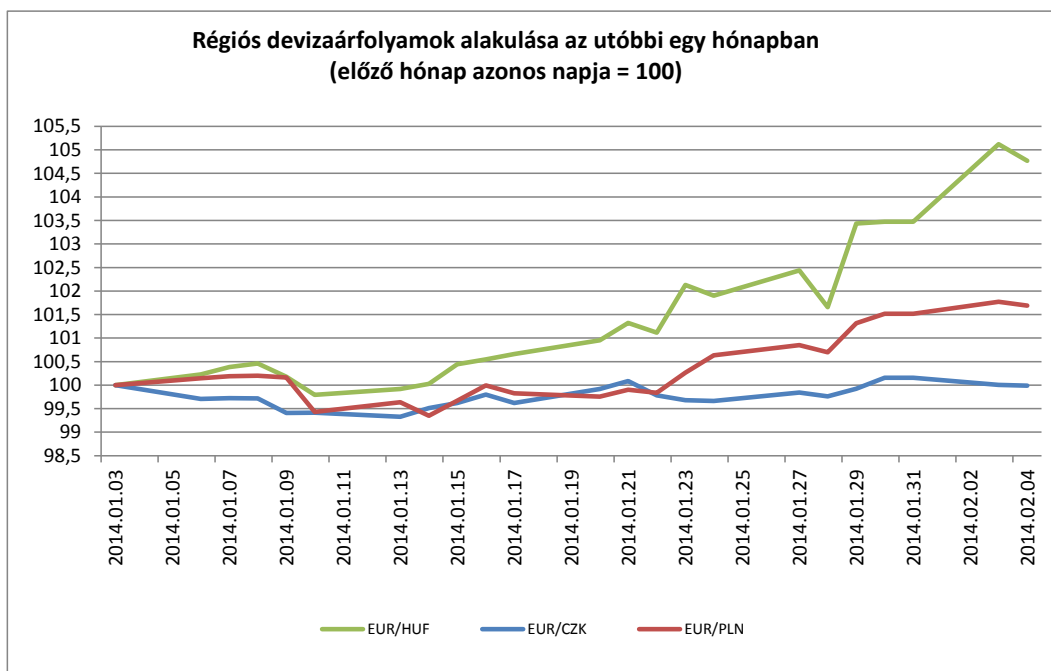


Vezetői összefoglaló

- Komoly esés jellemezte tegnap a nemzetközi részvényindexeket: a tengerentúli benchmarkok 2 százalék feletti csökkenéssel zártak.
- Hétfőn 311,5-314-es szint között ingadozott az euró/forint kurzus; ma reggel az euró jegyzései a 313,77-es szint közelében tartózkodtak.
- A BUX 2,1 százalékkal pénteki záróértéke alatt fejezte be a hétfői kereskedést; legnagyobb mértékben a Richter esett.
- Hétfőn a rövid lejáratokon tovább emelkedtek, míg a hosszú lejáratokon csökkentek a magyar állampapírok másodpiaci hozamai.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 266 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.
- Hétéves csúcsra, 57,9 pontra emelkedett a magyar feldolgozóipari BMI.

Magyarország

Volatilis napot zárt a forint



Hétfő reggel a forint ismét 314-es szint közelébe ért, **azonban a magyar feldolgozóipari beszerzési menedzser index adat hatására az euró/forint kurzus 312,5-313-ig ereszkedett. A nap további részében a vegyes piaci hírek – a nemzetközi részvényindexek gyenge teljesítménye és a kedvező eurózónás feldolgozóipari adatok – mozgatták a többi feltörekvő piaci devizával együtt a forintot is. Az euró/forint árfolyam így 311,5-314 között mozgott egész nap, ma reggel az euró jegyzései ismét 314 közelében jártak.** A svájci frank/forint és a dollár/forint kurzus is 0,50 százalékkal került feljebb.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	313,77	0,66%	EUR/USD	1,3507	0,19%	GBP/USD	1,6283	-0,86%
CHF/HUF	257,04	0,50%	EUR/CHF	1,2194	-0,32%	EUR/CZK	27,55	0,07%
USD/HUF	232,15	0,50%	USD/JPY	101,27	-1,05%	EUR/PLN	4,2456	-0,08%

A dollár 0,19 százalékkal gyengült, míg a svájci frank 0,32 százalékkal erősödött az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona kismértékben le-, míg a lengyel zloty felértékelődött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Esett a hazai részvényindex

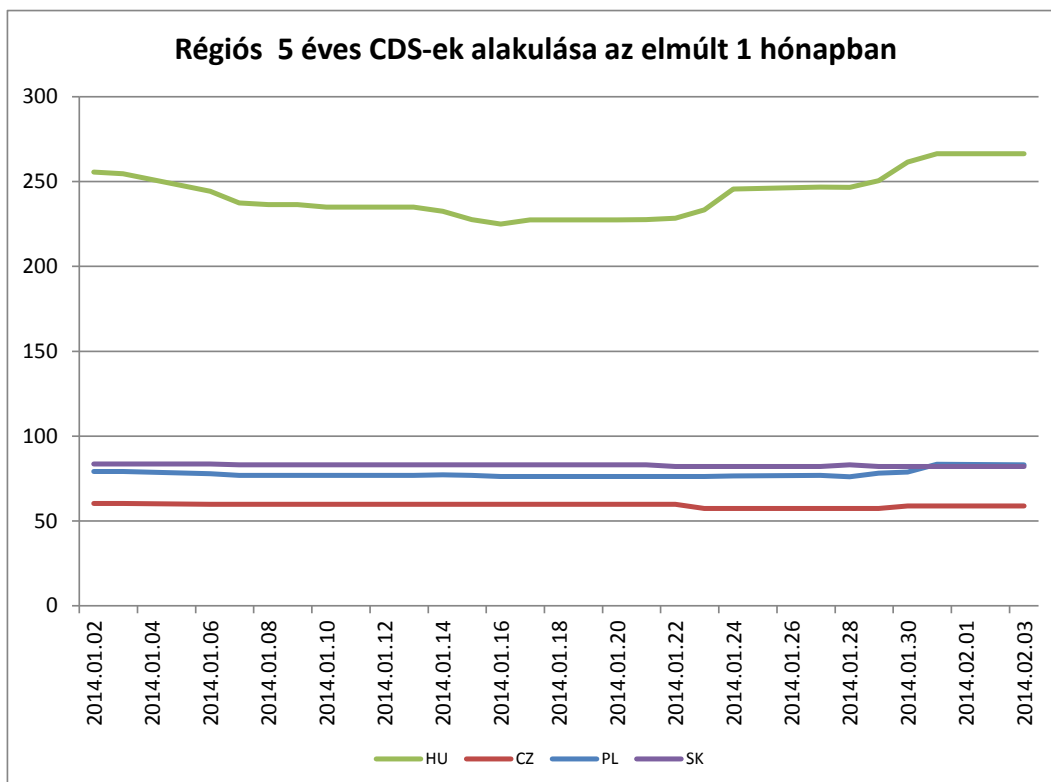
A nyugat-európai indexek a nyitás utáni erősödésből hamar esésbe váltottak az eurózónára vonatkozó kedvező feldolgozóipari adatok ellenére. **A Budapesti Értéktőzsde 6,7 milliárd forintos forgalom mellett hétfőn 2,1 százalékos mínuszban zárt,** ami részben az előző hét végi záróár-beállításnak köszönhető. A hazai nagypapírok közül mindegyik lejjebb került, legnagyobb mértékben a Richter, 3,5 százalékkal. **A közép-kelet-európai indexek közül a román BETI teljesített a legjobban,** amely 0,86 százalékos erősödést mutatott.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18552	-2,1
OTP Bank	4170	-1,7
Richter Gedeon	4515	-3,5
Magyar Telekom	308	-0,6
MOL	13880	-2,0

Vegyes irányú hozammozgások

Az elmúlt napok hozamemelkedései után ezúttal vegyes irányban változtak a magyar állampapírok másodpiaci hozamai. Rövid lejáraton a 6 és a 12 hónapos DKJ hozama 20, illetve 10 bázisponttal tovább emelkedett. Azonban a hosszabb lejáratokon – a 3 éves kötvény kivételével – 3-8 bázisponttal mérséklődtek a hozamok. **Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 266 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,26	3
M6	3,40	20
M12	3,40	10
Y3	5,00	2
Y5	5,23	-8
Y10	6,17	-3
Y15	6,61	-8
Bubor ON	2,89	8
5 év CDS	266	0



Hétéves csúcson a magyar feldolgozóipari BMI

2014. januárban a magyar feldolgozóipari beszerzési menedzser index (BMI) szezonálisan kiigazított értéke 57,9 pontra emelkedett, amely azt mutatja, hogy nagymértékben javultak a feldolgozóipari vállalatok várakozásai. A mutató értéke 2007 márciusa óta nem állt ilyen magas szinten.

Nemzetközi piacok

Az előző havi értéktől némiképp elmarad a brit feldolgozóipari Beszerzési Menedzser Index januári értéke, az 56,7 pontos eredmény azonban a feldolgozóipar kedvező helyzetére utal. A fellendülés további munkahelyeket teremthet Nagy-Britanniában.

Az ISM által közzétett feldolgozóipari BMI 51,3 pontos értéket mutat januárban, azaz még mindig a bővülést jelentő 50 pont felett áll az index az Egyesült Államokban. Igaz, a várt értéket (56,2) ez jelentősen alulmúlja, mely az elmúlt időszakban tapasztalható hideg időjárással is magyarázható.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 187	-1,28	Dow Jones	15 373	-2,08
CAC 40	4 108	-1,39	S&P 500	1 742	-2,28
FTSE 100	6 466	-0,68	Nasdaq	3 997	-2,60

Nagymértékű esés a nemzetközi tőzsdéken

A tegnap megjelent kedvezőtlen kínai makrogazdasági adatnak (5 éves mélypontra a kínai szolgáltató szektor aktivitása) köszönhetően jelentősen, 2,1-2,6 százalékkal csökkentek a vezető tengerentúli részvényindexek. A gyenge kínai adatok mellett az amerikai ISM feldolgozóipari indexe is visszaesett, a vártnál jóval nagyobb mértékben. Nyugat-Európában is komoly csökkenéssel zárták a napot a benchmarkok, így hathetes mélypontra kerültek, annak ellenére, hogy a végleges adatok alapján 2011 májusa óta nem volt ilyen fellendülés a feldolgozóiparban, mint januárban. A vezető indexek 0,7-1,4 százalékkal kerültek lejjebb.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,64	-4	Németország	1,65	-1
Olaszország	3,78	1	Franciaország	2,22	-1
Portugália	5,03	0	USA	2,58	-8

A hét első napján is jelentősen csökkentek az amerikai kötvényhozamok. A 10 éves kötvények hozama – a 30 éveshez hasonlóan – 8 bázisponttal került lejjebb, és ezzel több mint 3 hónapos mélypontra került.

**Csökkent az olaj,
emelkedett az
arany ára**

Tegnap a gyenge makrogazdasági adatok hatására **1,6 százalékkal csökkent az olaj ára, így 96,43 dolláros hordónkénti áron fejezte be a napot.** A befektetők a biztonságosabb lehetőségeket keresték tegnap, így **több mint 20 dollárral emelkedve, közel 1260 dolláros unciánkénti áron zárt az arany árfolyama.**