

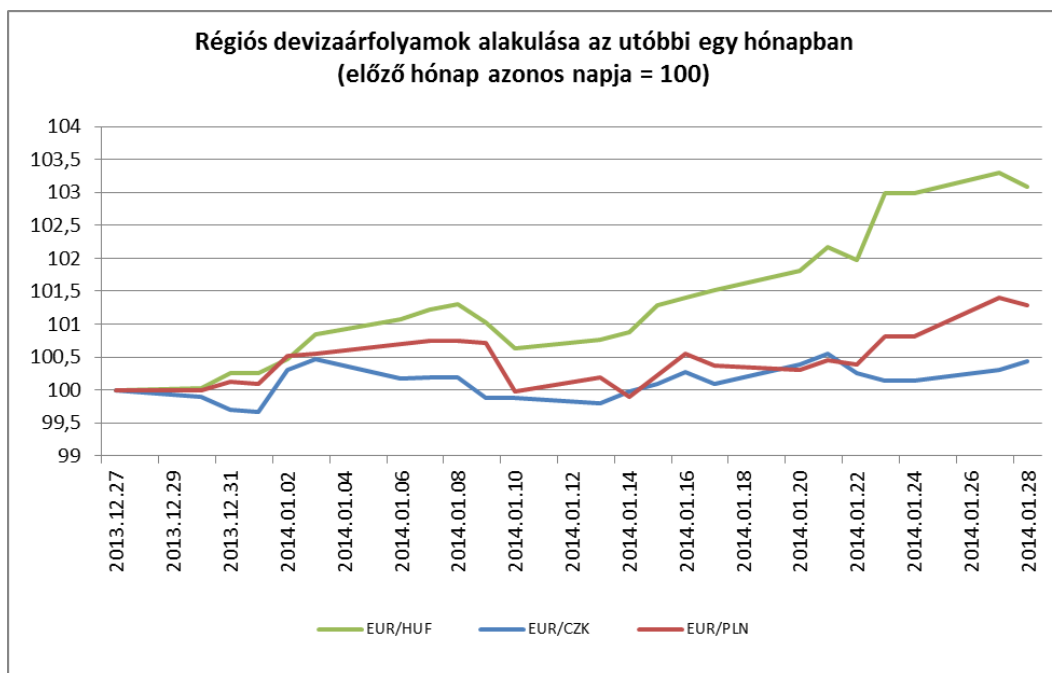


Vezetői összefoglaló

- A nemzetközi tőzsdék esése a hétfői napon is folytatódott.
- A kedvezőtlen piaci hangulat tegnap sem segítette a forintot, ma reggel 305,74 közelében tartózkodtak az euró jegyzései.
- A BUX 1,4 százalékos mínuszban zárta a tegnapi kereskedést, ismét az OTP papírok árfolyama esett a legnagyobb mértékben, 2,3 százalékkal.
- Hétfőn már csak enyhe hozamnövekedés volt tapasztalható a másodpiaci állampapírok körében.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos növekedést követően 247 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

Magyarország

Kedvezőtlen befektetői hangulat sújtja a forintot



Hétfőn bár nem tudott erősödni a forint, a török jegybank mai ülésének tegnapi bejelentése megállította a gyengülést: **az euró jegyzése a 305-ös szint alá csökkent dél körül**, majd a 305-ös szint körül ragadt. **Ma reggel 305,74-nél tartózkodtak az euró jegyzései**; a svájci frank/forint árfolyam 0,12 százalékkal került feljebb, míg a dollárhoz képest a forint 0,48 százalékkal gyengült.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	305,74	0,45%	EUR/USD	1,3677	-0,03%	GBP/USD	1,6602	0,62%
CHF/HUF	249,27	0,12%	EUR/CHF	1,2257	0,10%	EUR/CZK	27,49	0,10%
USD/HUF	223,26	0,48%	USD/JPY	102,66	0,20%	EUR/PLN	4,2040	0,24%

Az euró/dollár kurzus szinte változatlan maradt, a svájci frank viszont a pénteki 0,34 százalékos felértékelődése után tegnap 0,1 százalékos gyengült az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,1, míg a lengyel zloty 0,24 százalékkal gyengült** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Ismét rossz napot zárt a BUX

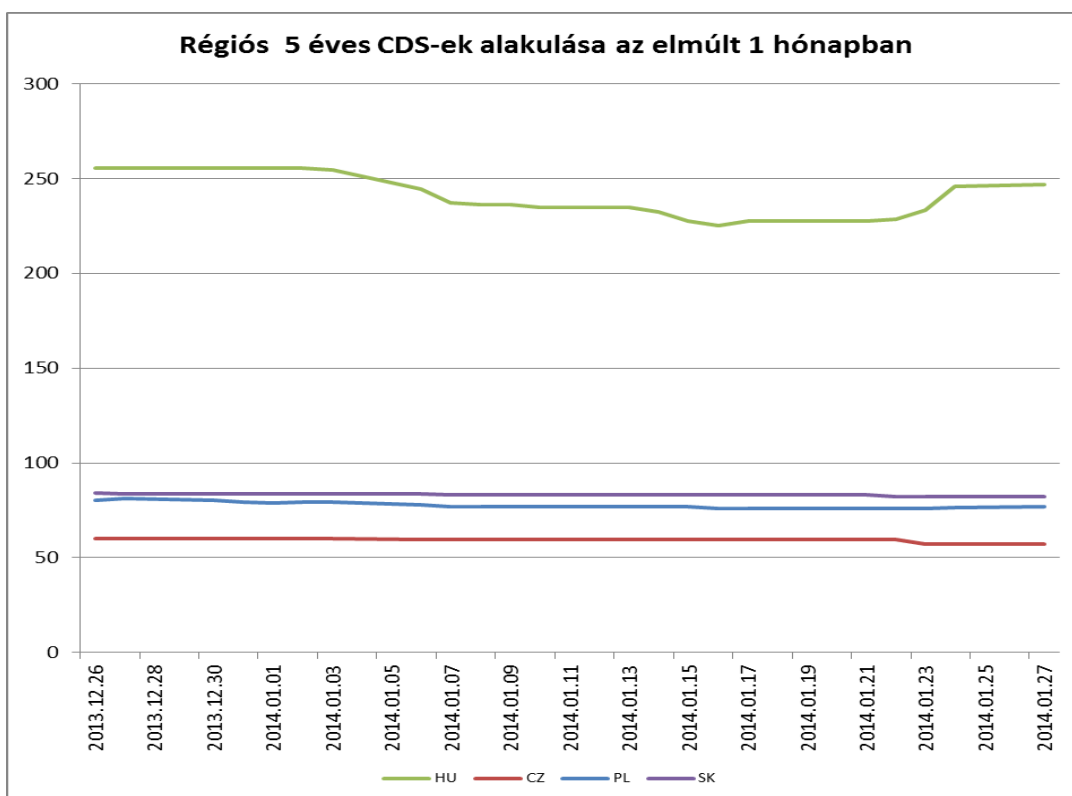
A továbbra is fennálló kedvezőtlen befektetői hangulat következtében **a BUX 1,4 százalékos mínuszban zárt hétfőn**. A rossz teljesítményhez az OTP papírok eladási hulláma nagyban hozzájárult. Az OTP részvények árfolyama 2,3 százalékos esett. **A régióban a cseh börze nyújtotta a legrosszabb teljesítményt**, a bolgár SOFIX viszont újra pozitívan tudott zárni.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18800	-1,4
OTP Bank	4250	-2,3
Richter Gedeon	4700	-0,9
Magyar Telekom	302	-1,6
MOL	13830	-1,0

Enyhe hozamnövekedés

Hétfőn a hozamok többsége már csak kismértékben nőtt, vagy nem változott. A legnagyobb hozamnövekedés a 12 hónapos DKJ, illetve az 5 és 10 éves lejáratú kötvények körében volt tapasztalható. Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos növekedést követően 247 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,65	0
M6	2,71	1
M12	2,75	5
Y3	3,67	0
Y5	4,75	3
Y10	5,70	4
Y15	6,34	0
Bubor ON	2,17	-1
5 év CDS	247	1



Nemzetközi piacok

Javult a német gazdasági hangulat

Kedvezően alakult a német gazdasági hangulat januárban: a vártnál magasabb, **110,6 pontos értéket** közölt az Ifo Gazdaságkutató Intézet. Ezzel két és fél éve nem látott csúcson áll az index.

Kevesebb lakáseladás az USA-ban

Visszaesett az új lakások iránti kereslet az Egyesült Államokban: **decemberben 415 ezer újonnan eladott lakást regisztráltak éves mutató szerint**, ami visszaesést mutat az előző havi 445 ezerhez képest.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 349	-0,46	Dow Jones	15 838	-0,26
CAC 40	4 145	-0,40	S&P 500	1 782	-0,46
FTSE 100	6 551	-1,69	Nasdaq	4 084	-1,07

További esés a tőzsdéken

Valamivel kisebb volt a visszaesés a tengerentúli tőzsdéken a pénteki naphoz képest, de még mindig a feltörekvő devizapiaci pánik uralta a kereskedést. A legrosszabbul a technológia-szektor részvényei teljesítettek. **A zuhanás Európa vezető tőzsdéin is folytatódott a hétfői napon:** itt is a felzárkózó országokban tapasztalható gazdasági nehézségek és politikai bizonytalanságok uralták a kereskedést, de a Fed általi további monetáris enyhítés is aggodalmat kelt a befektetőkben. A részvényindexek annak ellenére sem mozdultak pozitív irányba, hogy az Ifo által közzétett hangulatindex kedvező képet mutat a német üzleti bizalomról.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,76	-2	Németország	1,67	2
Olaszország	3,90	-2	Franciaország	2,37	0
Portugália	5,05	-5	USA	2,77	3

A pénteki élénk mozgás után tegnap nem jellemezték nagyobb ugrások a tízéves állampapírok piacát, a tízéves portugál hozam most már tartósan 5 százalék körül tartózkodik.

Estek a nyersanyagárak

Az olaj ára tovább esett: 1 százalékos csökkenést követően a záráskor hordónként 95,7 dollárt ért az energiahordozó. Az arany árfolyama 0,1 százalékos esést követően unciánként 1263 dolláron zárt. Bár az árfolyam 1260 dollár alatt is járt a nap során, a részvényindexek esése a befektetők egy részét a nemesfémek felé vonzotta.