

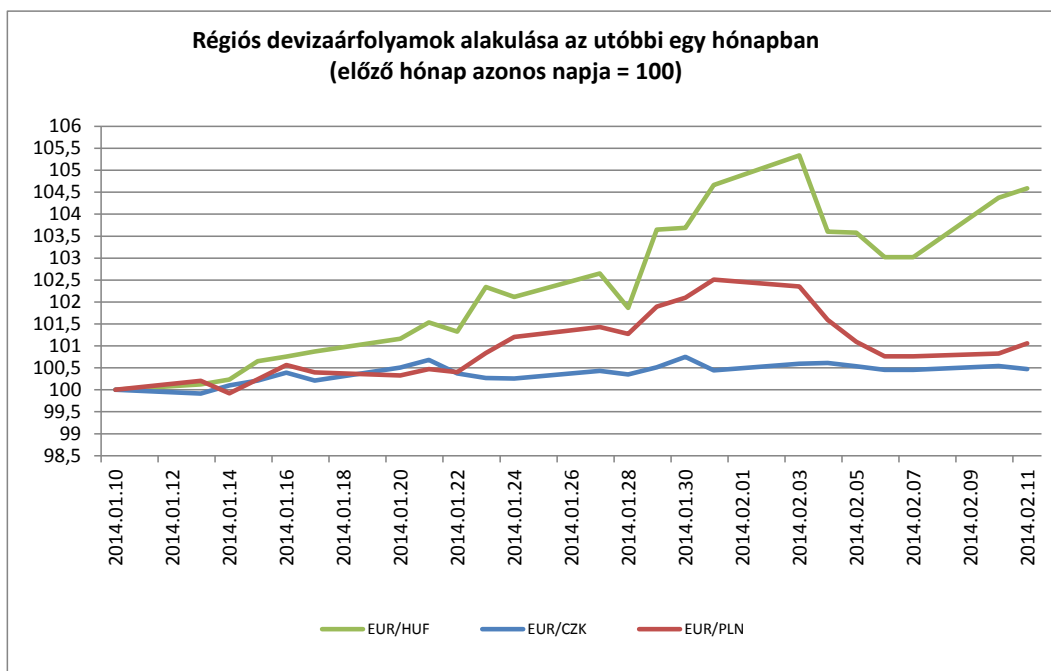


## *Vezetői összefoglaló*

- Fontos makroadat nem jelent meg hétfőn, így a világ vezető tőzsdéinek tegnapi hangulatát a Fed elnökének mai beszédével kapcsolatos befektetői várakozások határozták meg.
- Hétfőn a feltörekvő piaci devizák ismét nyomás alá kerültek, melynek következtében az euró/forint árfolyam 312 közelébe ért. Ma reggel az euró jegyzései a 311-es szint közelében tartózkodtak.
- A BUX 0,1 százalékkal emelkedett a hétfői napon; a kismértékű plusz egyedül a Magyar Telekom ralijának köszönhető.
- Hétfőn vegyes irányban mozdultak el a magyar állampapírok másodpiaci hozamai.
- Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 261 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

## Magyarország

### 312-nél járt a forint euróval szembeni árfolyama



Hétfőn a nemzetközi pénz-és tőkepiacokon hangulatromlás következett be péntekhez képest, amelynek következtében a feltörekvő piaci devizák ismét nyomás alá kerültek. Ez a forint teljesítményében is látszódott, az euró/forint árfolyam a délután kibontakozó gyengülési hullámban ismét 312 közelébe ért. Késő délután a dollár/forint jegyzés a 228,6-as szint, a svájci frank/forint kurzus pedig a 254,6-as szint körül tartózkodott a bankközi piacon. Ma reggel az euró jegyzései 311 közelében jártak; a hazai fizetőeszköz a svájci frankkal szemben 0,82, a dollárral szemben 0,87 százalékos gyengülést mutatott.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	310,93	1,21%	EUR/USD	1,3667	0,33%	GBP/USD	1,6422	0,08%
CHF/HUF	254,13	0,82%	EUR/CHF	1,2233	-0,11%	EUR/CZK	27,51	0,11%
USD/HUF	227,39	0,87%	USD/JPY	102,18	-0,25%	EUR/PLN	4,1794	0,10%

A dollár 0,33 százalékkal gyengült, míg a svájci frank 0,11 százalékkal erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest. A régiós devizák is leértékelődtek az euróval szemben.

### Régiós középmezőnyben végzett a BUX

A magyar tőzsde múlt hét végi záróértékét kismértékben meghaladva 0,1 százalékkal erősödött, mellyel a hazai részvényindex a régiós középmezőnyben foglalt helyet. A BUX forgalma hétfőn 7,2 milliárd forintot tett ki. A hazai blue chipek közül egyedül a Magyar Telekom tudott emelkedni; a távközlési vállalat papírjainak értéke 6,2 százalékkal nőtt az után, hogy a Deutsche Telekom (DT) megvásárolta cseh leányvállalatában (T-Mobile) azt a kisebbségi tulajdonrészt,

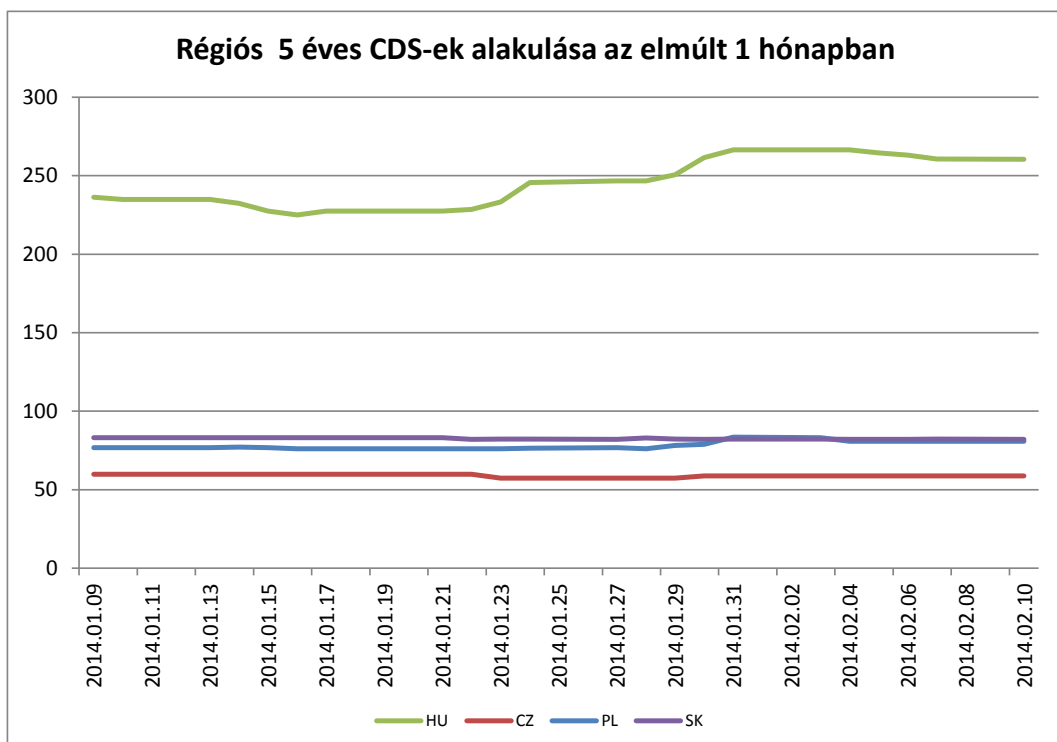
amely eddig nem volt a német cég tulajdonában. **A befektetők egy része pedig arra számít, hogy a DT akár a Magyar Telekomot is megvásárolhatja.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18115	0,1
OTP Bank	4260	-0,2
Richter Gedeon	3968	-1,3
Magyar Telekom	324	6,2
MOL	13655	-0,6

## Vegyes irányú hozammozgások

**Hétfőn eltérő irányban változtak a hozamok a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során.** Rövid lejáraton a 3 hónapos DKJ hozama 6 bázisponttal csökkent, míg a többi DKJ hozama változatlan maradt. A benchmark államkötvények hozamai 2-7 bázispontos emelkedést mutattak. **Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 261 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,00	-6
M6	3,02	0
M12	3,19	0
Y3	4,80	2
Y5	5,06	5
Y10	6,05	6
Y15	6,61	7
Bubor ON	2,19	-2
5 év CDS	261	0



## Nemzetközi piacok

### Visszaesett a francia ipari termelés

Az előző havi bővülés után decemberben **0,3 százalékkal csökkent az ipari termelés volumene Franciaországban**. Az egy évvel korábbi teljesítményhez képest viszont 0,7 százalékos javulás látható.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 290	-0,13	Dow Jones	15 802	0,05
CAC 40	4 237	0,21	S&P 500	1 800	0,17
FTSE 100	6 592	0,31	Nasdaq	4 148	0,54

### A Fed-elnök beszédére várnak a tőzsdék

Nem jelent meg hétfőn olyan makrogazdasági adat, amely érdemben befolyásolta volna a kereskedést a vezető nyugat-európai tőzsdéken. A párizsi és a londoni részvényindex enyhe növekedéssel, a frankfurti pedig minimális eséssel zárta a napot. A befektetők figyelme elsősorban az új Fed-elnök, Janet Yellen beszédére összpontosul. **A tengerentúli indexek mind pozitív tartományban zártak. Amerikában is elsősorban a Fed elnökének első nyilvános beszédére figyelnek**, és arra számítanak, hogy folytatja az elődje által megkezdett monetáris politikát. Ez nagy lökést adhatna a részvényindexeknek.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,59	-0	Németország	1,68	2
Olaszország	3,68	-1	Franciaország	2,27	3
Portugália	4,97	2	USA	2,68	0

A hétfői napon nem volt tapasztalható komolyabb hozamváltozás a tízéves állampapírok piacán.

### Az olaj és az arany is szintet lépett

**Az olaj árfolyama ugyan mindössze csak 0,2 százalékkal került feljebb, de átlépte a 100 dolláros szintet.** 2014-ben először érte el a küszöböt az olajár, amelynek a héten a várt Yellen-beszéd adhat irányt. **Az arany árfolyama 0,9 százalékos emelkedést követően unciánként 1275 dolláron zárt**, ilyen magas szintre november óta nem volt példa.