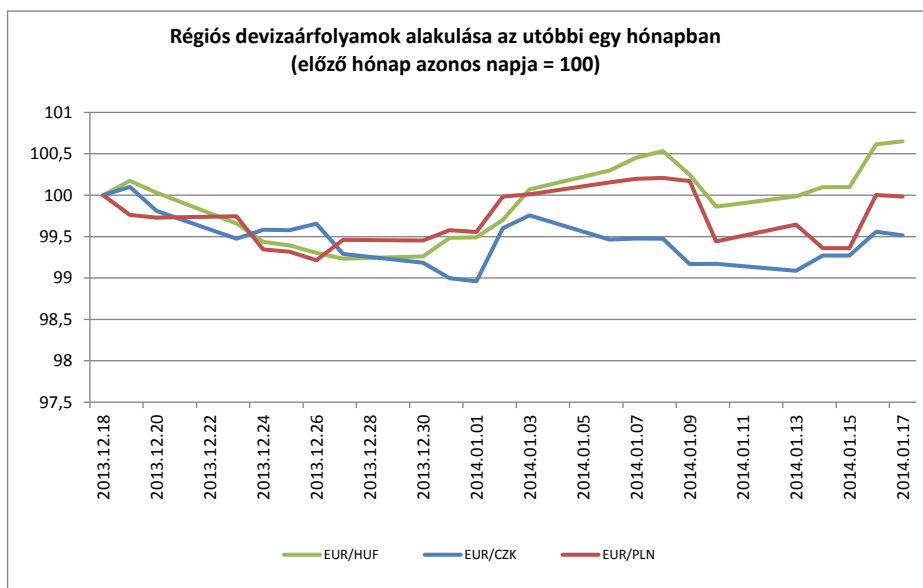




Vezetői összefoglaló

- A tengerentúli indexek és az európai tőzsdék is eséssel zárták a csütörtöki kereskedési napot.
- Csütörtökön a forint a 301-es szint fölött egyhavi mélypontra ért az euróval szemben, a délután folyamán azonban az euró jegyzései visszaereszkedtek a 300 körüli szintre, ma reggel pedig a 300,53-as szinten tartózkodtak.
- A BUX 0,2 százalékos pluszban zárta a csütörtöki kereskedést, amely a MOL 1,5 százalékos emelkedésének köszönhető.
- A magyar állampapírok csütörtöki másodpiaci kereskedése során 2-8 bázispontos hozammozgás volt tapasztalható.
- A tegnapi 12 hónapos DKJ-aukció 2012 decembere óta nem látott magas lefedettség mellett zajlott le, és történelmi hozammélypont alakult ki.
- Magyarország 5 éves CDS felára tovább csökkent, így 225 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.

Gyengülési nyomás alatt a feltörekvő devizák



Csütörtökön a forint a 301-es szint fölött egyhavi mélypontra ért az euróval szemben, a délután folyamán azonban az euró jegyzései visszaereszkedtek a 300 körüli szintre. A hazai fizetőeszköz gyengülésének háttérében az áll, hogy egy amerikai jegybankár úgy fogalmazott, hogy a Fed eszközvásárlási programját akár intenzívebben is lehetne lassítani. A tengerentúli kedvező makrodataik is a dollár erősödésének irányába hatnak, amely nyomás alá helyezi a feltörekvő devizákat, így a forintot is. Ma reggel az euró jegyzései 300 közelében tartózkodtak. A forint a dollárral szemben 0,25, míg a svájci frankkal szemben 0,49 százalékot veszített értékéből.

| Deviza árfolyamok | | | | | | | | |
|-------------------|--------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
| Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás |
| EUR/HUF | 300,53 | 0,18% | EUR/USD | 1,3613 | -0,06% | GBP/USD | 1,6332 | -0,23% |
| CHF/HUF | 243,63 | 0,49% | EUR/CHF | 1,2324 | -0,39% | EUR/CZK | 27,48 | 0,23% |
| USD/HUF | 220,69 | 0,25% | USD/JPY | 104,39 | -0,30% | EUR/PLN | 4,1660 | 0,34% |

Az euró/dollár kurzus kismértékű csökkenést követően 1,3613-on tartózkodott, az euró/svájci frank árfolyam pedig 0,39 százalékkal került lejjebb. A régiós devizák – a forinthez hasonlóan – gyengültek a közös európai fizetőeszközzel szemben: cseh korona 0,23, a lengyel zloty 0,34 százalékkal.

Régiós élményben zárt a BUX

Csütörtökön az európai piacokon tapasztalható visszafogott kereskedés ellenére a hazai tőzsde javítani tudott délelőtti teljesítményén. A BUX 9,6 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékkal emelkedett, mely a MOL remeklésének volt köszönhető. Az olajvállalat részvényeinek értéke a MOL-horvát kormány tárgyalással kapcsolatos hírek hatására került feljebb. A régiós részvényindexek közül a bolgár SOFIX szerepelt a legjobban, míg a legjelentősebb esést a török tőzsde szenvedte el.

| Magyar részvénytőke | | |
|---------------------|-------|--------------|
| | Záró | Változás (%) |
| BUX | 19460 | 0,2 |
| OTP Bank | 4479 | 0,0 |
| Richter Gedeon | 4720 | -0,7 |
| Magyar Telekom | 308 | -1,0 |
| MOL | 14510 | 1,5 |

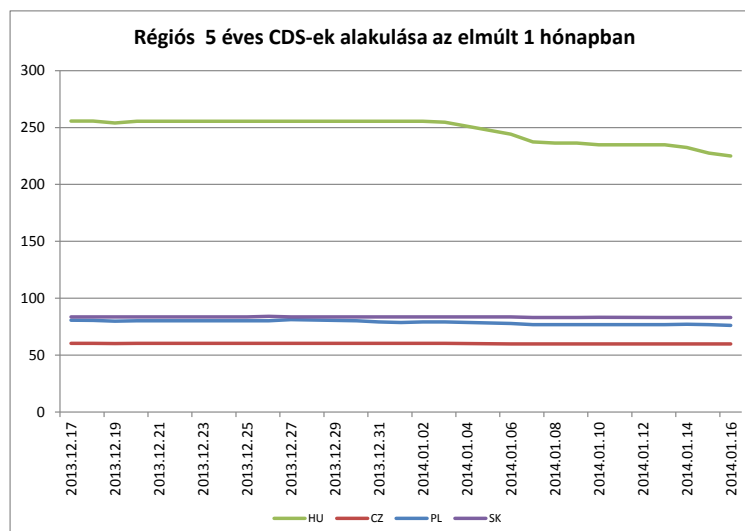
Ismét vegyes irányban változtak az állampapír-hozamok

Csütörtökön 2-8 bázispontos, vegyes irányú hozammozgás volt tapasztalható az állampapírok másodpiacán. A 12 hónapos DKJ hozama esett a legnagyobb mértékben, 8 bázisponttal. Hosszú lejáraton a 10 éves benchmark államkötvény hozama stagnált, míg a 15 éves kötvényé 3 bázisponttal emelkedett. Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázispontos csökkenést követően 225 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.

| Másodpiaci állampapír-hozamok | | |
|-------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 2,71 | -3 |
| M6 | 2,75 | 0 |
| M12 | 2,82 | -8 |
| Y3 | 3,65 | -5 |
| Y5 | 4,62 | -2 |
| Y10 | 5,44 | 0 |
| Y15 | 6,08 | 3 |
| Bubor ON | 2,24 | -3 |
| 5 év CDS | 225 | -3 |

Rendkívül magas kereslet és történelmi hozammélypont a 12 hónapos DKJ-aukción

Az ÁKK tegnap 12 hónapos DKJ-aukciót tartott, amelyen 2012 decembere óta nem tapasztalt vételi érdeklődés alakult ki. Az adósságkezelő az 50 milliárd forint meghirdetett mennyiségnél 25 milliárd forinttal magasabb értékű kincstárjegyet értékesített. Az aukciós átlaghozam 2,84 százalék volt, amely az előző, január 2-i aukció átlaghozamánál 23 bázisponttal alacsonyabb és így történelmi hozammélypontnak felel meg.



Nemzetközi piacok

Ismét csökkent a segélykérők száma az USA-ban

A múlt héten 326 ezer új munkanélküli segélyért folyamodó állampolgárt regisztráltak az Egyesült Államokban. Csökkent a segélykérők számának négyhetes mozgóátlaga is.

Újabb kedvező feldolgozóipari adat Amerikában

A szerdán megjelent new yorki-i index után a **Philadelphia Index is az amerikai feldolgozóipar pozitív kilátásait erősíti meg**: a decemberi (módosított adat szerinti) 7 pontról 9,4 pontra emelkedett az érték.

| Európai indexek | | | Amerikai indexek | | |
|-----------------|-------|--------------|------------------|--------|--------------|
| | Záró | Változás (%) | | Záró | Változás (%) |
| DAX | 9 718 | -0,16 | Dow Jones | 16 417 | -0,39 |
| CAC 40 | 4 319 | -0,30 | S&P 500 | 1 846 | -0,13 |
| FTSE 100 | 6 815 | -0,07 | Nasdaq | 4 219 | 0,10 |

Negatív irányba mozdultak a tőzsdék

A tengerentúlon elsősorban a negatív vállalati hírek miatt estek a tőzsdék – a kedvező makrogazdasági hírek ellenére. Egyedül a Nasdaq tudott pozitív tartományban maradni. **Európa vezető részvényindexeit is csökkenés jellemezte csütörtökön, a frankfurti, a párizsi és a londoni tőzsde is mínuszban fejezte be a kereskedést**, főként az amerikai hírek hatására. Az Európai Unióban tegnap nem jelent meg fontosabb, meglepetést keltő adat.

10 éves kötvényhozamok

| Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok | | | | | |
|--------------------------------------|-----------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| Név | Hozam (%) | Változás (bp) | Név | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Spanyolország | 3,74 | -3 | Németország | 1,78 | -5 |
| Olaszország | 3,85 | -2 | Franciaország | 2,46 | -3 |
| Portugália | 5,15 | -1 | USA | 2,85 | -4 |

Kis mozgás jellemezte a nyersanyagok piacát

Az olaj árfolyama 0,2 százalékot veszített értékéből, és 94 dolláros hordónkénti áron zárt. Az arany árfolyama minimális, 0,2 százalékos erősödést produkált: unciánként 1240 dollárt ért az arany a tegnapi zárásakor. A mozgás nagy részben a gyengülő dollárnak köszönhető.