

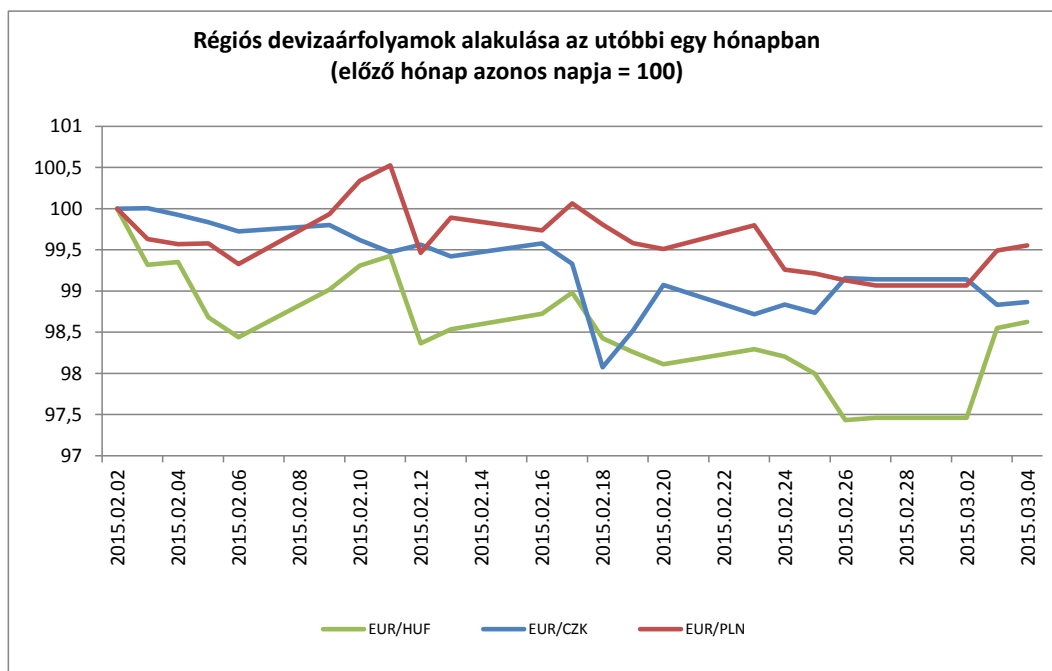


Vezetői összefoglaló

- A vezető részvényindexek negatív tartományban zártak a tengerentúlon és az öreg kontinensen is.
- Kedden a 306-os szint fölé emelkedett az euró/forint kurzus.
- A BUX ismét 1,1 százalékkal került lejjebb, egyedül a Telekom papírjainak értéke nőtt.
- A magyar állampapírok másodpiacán a hosszú szegmensben 2-4 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 118 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.
- 2015 januárjában a kiskereskedelmi forgalom volumene naptárhatástól megtisztítva 8,2 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.

Magyarország

306 fölé az euró/forint árfolyam



Tegnap ismét gyengülést mutatott a forint a vezető devizákkal szemben. **Az euró/forint kurzus 306 fölé emelkedett, ugyanakkor ez az árfolyamszint közel 4 százalékkal még mindig alacsonyabb az év elején tapasztaltnál.** A dollárral szemben ma reggelre 0,78 százalékkal értékelődött le a hazai fizetőeszköz, míg a svájci frank egy egységéért 285 forintot adtak a bankközi devizapiacra.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	306,20	0,56%	EUR/USD	1,1167	-0,27%	GBP/USD	1,5348	-0,20%
CHF/HUF	285,00	0,20%	EUR/CHF	1,0745	0,38%	EUR/CZK	27,43	-0,16%
USD/HUF	274,14	0,78%	USD/JPY	119,75	0,07%	EUR/PLN	4,1672	0,25%

A dollár 0,27 százalékkal erősödött, míg a svájci frank 0,38 százalékkal gyengült az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona 16 százalékkal fel-, a lengyel zloty 0,25 százalékkal leértékelődött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Ismét csökkent a BUX értéke

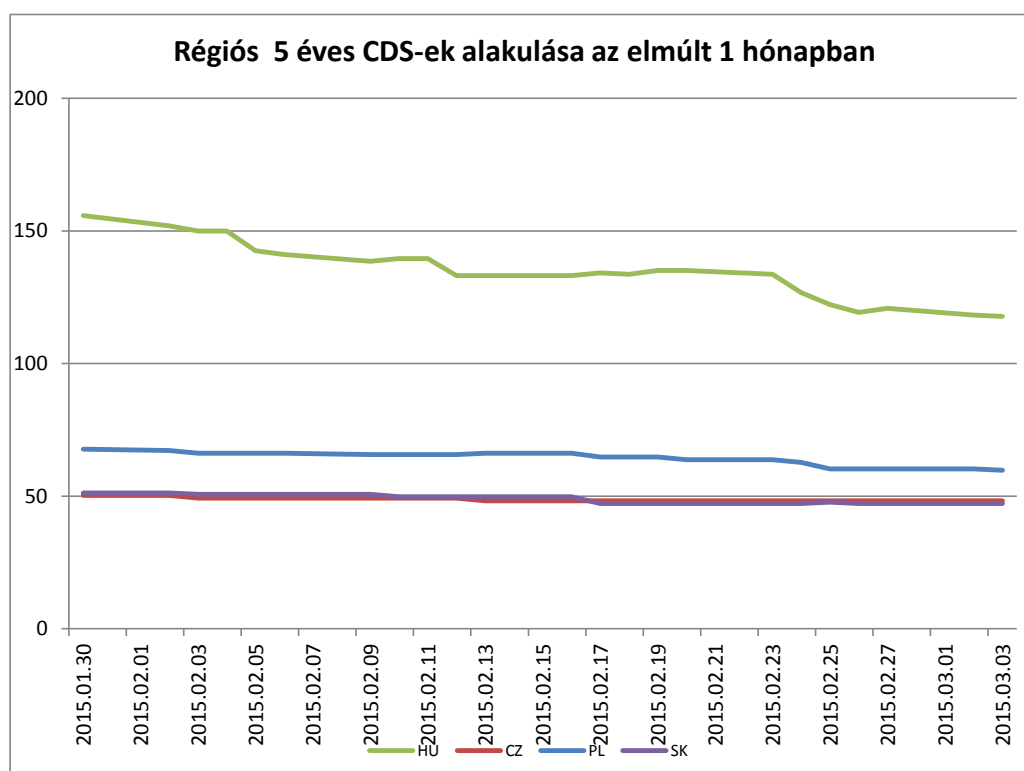
A nyugat-európai parketteken tapasztalt kedvezőtelen befektetői hangulat a hazai részvényindex teljesítményére is hatással volt. **A BUX átlagos, 7,8 milliárd forintos forgalom mellett 1,1 százalékkal esett.** A hazai nagypapírok közül egyedül a Magyar Telekom tudott pluszban zárni, miután pozitív negyedéves számokról érkezett jelentés. A legnagyobb veszteséget ezúttal az OTP szenvedte el. **A régiós indexek közül a legjobban az orosz RTS szerepelt a tegnapi kereskedésben, amely 1,5 százalékkal haladta meg hétfői záróértékét.** A lengyel WIG-20 1,5 százalékos esésével régiós sereghajtóként fejezte be a napot.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17809	-1,1
OTP Bank	4150	-2,6
Richter Gedeon	3766	-0,9
Magyar Telekom	397	1,8
MOL	11710	-1,1%

Kismértékű
hozamemelkedés
a hosszú
szegmensben

Kedden enyhe hozamemelkedés ment végbe a magyar állampapírok másodpiacán. A DKJ-k közül csupán a 3 hónapos papír hozama nőtt 1 bázisponttal. Ezen a lejáraton tegnap aukciót is tartott az ÁKK, amelyen alacsony vételi érdeklődés és 1,62 százalékos átlaghozam mellett 50 milliárd forintnyi értékben kelt el kincstárjegy. A benchmark államkötvények hozamai a forint gyengülésével párhuzamosan 2-4 bázisponttal kerültek feljebb. Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 118 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,59	1
M6	1,60	0
M12	1,63	0
Y3	2,01	2
Y5	2,45	3
Y10	2,87	4
Y15	3,07	2
Bubor ON	1,86	1
5 év CDS	118	0



Bővülő kiskereskedelem

A KSH első becslése alapján **2015 első hónapjában a kiskereskedelmi forgalom volumene naptárhatástól megtisztítva 8,2 százalékkal nőtt 2014. januárhoz képest.** Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelemben 5,5, a nem élelmiszer-kiskereskedelemben 11, az üzemanyag-kiskereskedelemben 9,4 százalékkal emelkedett az értékesítés volumene.

Nemzetközi piacok

Nőtt a német kiskereskedelmi forgalom

A Destatis által kiadott közlemény alapján kiváló teljesítményt nyújtott januárban a kiskereskedelmi szektor Németországban: **a megelőző hónaphoz képest 2,9 százalékkal, az előző év azonos időszakához képest 5,3 százalékkal emelkedett a teljesítmény januárban.**

Kamatemelés Ukrajnában

Az ukrán jegybank döntése ma lép érvénybe, mely szerint 19,5 százalékról 30 százalékra emelte az alapkamatot. Miközben a konfliktus áldozatainak száma 6000 felé közelít, Ukrajna mindent megpróbál megtenni az IMF 17,5 milliárd dolláros mentőcsomagjáért, melyről március 11-én születik döntés. A vállalt megszorító intézkedések közé tartozik a lakossági gázár 3,3-szoros emelése áprilist 1-től.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	11 280	-1,14	Dow Jones	18 203	-0,47
CAC 40	4 869	-0,98	S&P 500	2 108	-0,44
FTSE 100	6 889	-0,74	Nasdaq	4 980	-0,56

Az európai és az amerikai vezető részvényindexek is negatív tartományban zártak. A tengerentúlon az autóipari eladások 10 havi mélypontot értek el februárban, ami jelentős mínuszba ejtette a Ford és a FIAT Chrysler papírok értékét. A rendkívüli időjárási körülmények hozzájárultak a gyengébb kereslet kialakulásához, az autóipari eladások csökkenése is az időjárással hozhatók összefüggésbe. Benjamin Netanjahu kongresszusi felszólalása ugyancsak a befektetők aggodalmát növelte. Mindezek következtében jelentős mínuszban zártak a részvényindexek: a Nasdaq 0,56 százalékkal gyengült vissza 15 éves csúcjáról. Az S&P 0,44 százalékkal lejjebb került, habár az olajár növekedése megállította az energiaszektor részvényeinek esését. A Dow Jones indexet meghatározó 30 vállalatból 24 negatívan zárt. **Európában a biztató kiskereskedelmi adatok ellenére esésnek indultak a részvényindexek.** A csökkenésben egyrészt profitrealizálás, másrészt a befektetők csütörtöki EKB-üléssel kapcsolatos várakozása játszott szerepet, ahol várhatóan ki fognak derülni a részletek a 60 milliárd eurós eszközvásárlási programmal kapcsolatban.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,31	4	Németország	0,37	1
Olaszország	1,42	5	Franciaország	0,61	3
Portugália	1,93	7	USA	2,12	4

Az amerikai tízéves papírok hozama tovább emelkedett, ezúttal 4 bázisponttal, miután a vállalati kötvények értékesítése csökkentette a keresletet az államkötvények iránt. Európában a tízéves német papírok hozama 1 bázisponttal emelkedett, miközben a perifériaországok hozamai 4-7 bázisponttal nőttek.

Nőtt az olaj árfolyama

A WTI olaj árfolyama 1,9 százalékkal emelkedett kedden, így hordónként 50,52 dolláron zárt. Az északi-tengeri Brent ára is felfelé vette az irányt, 2,5 százalékos növekedést követően 61,02 dolláron fejezte be a hordónkénti kereskedést. Az izraeli miniszterelnök ijesztő jövőképet mutatott a befektetőknek az iráni atomprogrammal kapcsolatban, ami az olajra emelkedő hatással bírt. **Az arany ára 0,3 százalékkal mérséklődött, ezzel unciánként 1204,4 dolláron zárta a keddi kereskedést.** Bár hosszú távon a befektetők jelentős áremelkedésre számítanak, rövid távon bizonytalanság övezi az arany árfolyamának mozgását.