

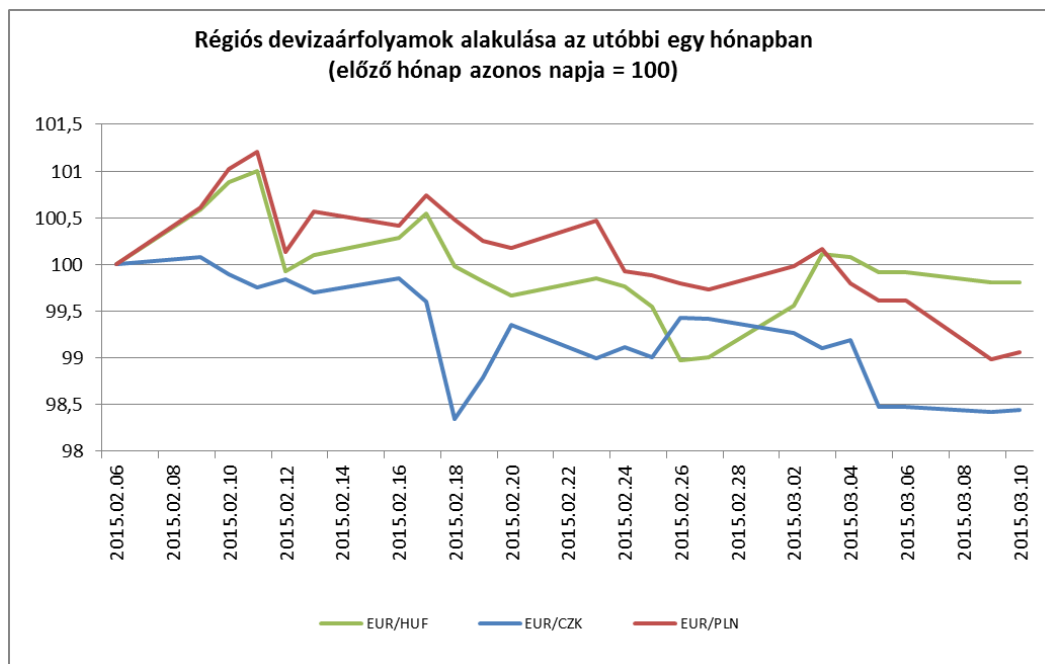


## *Vezetői összefoglaló*

- A tengerentúli részvényindexek pozitívan zártak, Európában csak a DAX könyvelhetett el nyereséget.
- Hétfőn a hazai fizetőeszköz tovább gyengült a dollárral szemben, az euró jegyzései ma reggel a 305,1-es szinten jártak.
- A BUX 0,5 százalékos pluszban zárt, az emelkedés az OTP teljesítményének köszönhető.
- Hosszú lejáraton jelentősen emelkedtek a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos emelkedést követően 122 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.
- Februárban a fogyasztói árak átlagosan 1 százalékkal voltak alacsonyabbak, mint egy évvel korábban.

## Magyarország

### Hétfőn gyengült a forint



Tegnap megkezdődött az EKB mennyiségi lazítása, ez azonban már nem jelentett különös nyomást a forint árfolyamára. **Az euróval és a svájci frankkal szemben is erősödni tudott a hazai fizetőeszköz.** A dollár/forint árfolyam azonban tovább gyengült, ezúttal 0,47 százalékkal. Ma reggel a dollár jegyzése 282,65-nél, míg az euró jegyzése 305,1-nél tartózkodott. A dollárral szemben 13 éves mélypontja körül mozog a forint árfolyama.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	305,10	-0,02%	EUR/USD	1,0796	-0,42%	GBP/USD	1,5079	0,08%
CHF/HUF	285,12	-0,30%	EUR/CHF	1,0693	0,05%	EUR/CZK	27,27	-0,14%
USD/HUF	282,65	0,47%	USD/JPY	121,67	0,60%	EUR/PLN	4,1181	-0,29%

Hétfőn a dollár ismét jelentősen erősödött az euróval szemben, ezúttal 0,42 százalékkal. A svájci frank gyengült, azonban **a régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is erősödni tudott** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

### Pozitívan zárt a hazai tőzsde

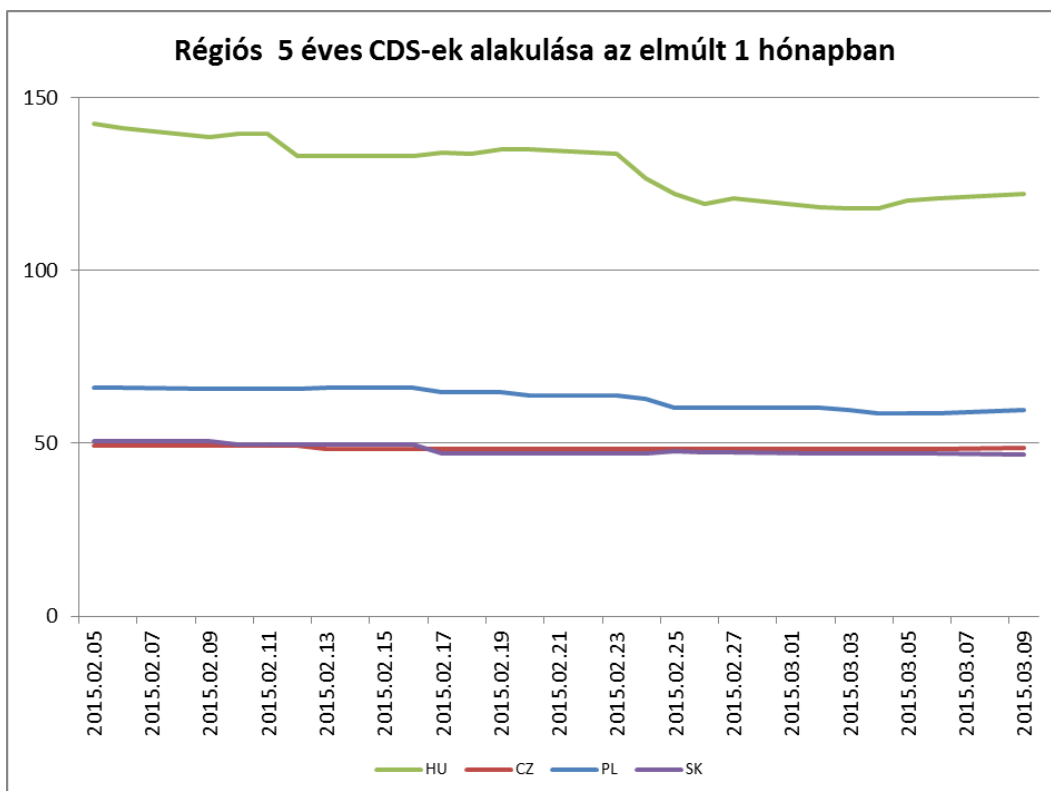
**A BUX átlag feletti, 13,2 milliárd forintos forgalom mellett 0,5 százalékos pluszban zárt.** Ismét az OTP nyújtotta a legjobb teljesítményt a hazai tőzsdén, melynek köszönhetően a régiós tőzsdék közül a hazai a második legjobb eredménnyel zárt. Az élen a szlovén tőzsde 0,7 százalékkal került feljebb. A vezető hazai részvényindexek közül a legrosszabb teljesítményt a Richter szenvedte el, mely 2,8 százalékos mínuszban zárt. **A régiós indexek közül a cseh PX lett a sereghajtó, melynek értéke 1,3 százalékkal gyengült.**

Magyar részvénytőcs		
	Záró	Változás (%)
BUX	18370	0,5
OTP Bank	4526	3,8
Richter Gedeon	3732	-2,8
Magyar Telekom	391	-0,8
MOL	12000	0,0

## Hozamcsökkenés hosszú lejáraton

Hétfőn a hosszú lejáratú államkötvények hozama jelentősen emelkedett, rövid lejáraton nem változtak a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán. A benchmark államkötvények közül 5 és 10 éves lejáraton következett be a legnagyobb, 21 bázispontos hozamemelkedés. Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal lett magasabb, így 122 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,59	0
M6	1,60	0
M12	1,63	0
Y3	2,19	12
Y5	2,88	21
Y10	3,30	21
Y15	3,46	20
Bubor ON	1,53	-10
5 év CDS	122	1



## Csökkentek a fogyasztói árak

A KSH reggeli tájékoztatója szerint **az év második hónapjában a fogyasztói árak átlagosan 1,0 százalékkal voltak alacsonyabbak, mint egy évvel korábban.** Ezen időszak alatt jelentősebb mértékben az üzemanyagok és a háztartási energia ára csökkent. Az élelmiszerek, a tartós fogyasztási cikkek, valamint a ruházatközpontú cikkek ára szintén mérséklődött, míg a szolgáltatások és a szeszes italok, dohányárak drágultak.

## Nemzetközi piacok

### Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	11 582	0,27	Dow Jones	17 996	0,78
CAC 40	4 937	-0,55	S&P 500	2 079	0,37
FTSE 100	6 876	-0,52	Nasdaq	4 942	0,30

**Veszteséggel zártak a vezető nyugat-európai részvényindexek, a frankfurti DAX azonban közel 3 százalékos nyereséget ért el.** Az európai befektetők hétfőn realizálták a profitot, de a kínai import visszaesése is negatívan hatott az indexekre. Az Egyesült Államokban a hétfői napon a befektetők már a pozitív oldalát nézték a múlt héten megjelent foglalkoztatási adatoknak, ez segítette a részvényindexeket. Ezen kívül egy vállalati felvásárlásról szóló hír is lendített a tőzsdei kereskedésen, így **valamennyi new york-i tőzsde nyereséggel fejezte be a napot.**

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,29	0	Németország	0,31	-9
Olaszország	1,30	-4	Franciaország	0,54	-10
Portugália	1,77	1	USA	2,20	-5

Hétfőn az Európai Központi Bank (EKB) megkezdte kötvényvásárlási programját, első körben német, francia, olasz és belga papírokat vásároltak. Ezen papírok hozamai a lépést követően erős csökkenésnek indultak.

### Olaj, arany

**Tegnap ellentétes mozgás jellemezte az amerikai benchmark WTI és az Európában meghatározó Brent olaj árfolyamát:** a WTI 0,8 százalékos erősödés mellett hordónként 50 dolláron, a Brent olaj pedig 2 százalékos csökkenés után 58,5 dolláron zárt hordónként. **Az arany ára – márciusban először – emelkedni tudott, igaz, mindössze 0,2 százalékkal.** A nemesfém unciánként 1166,5 dolláron fejezte be az elektronikus kereskedést.