

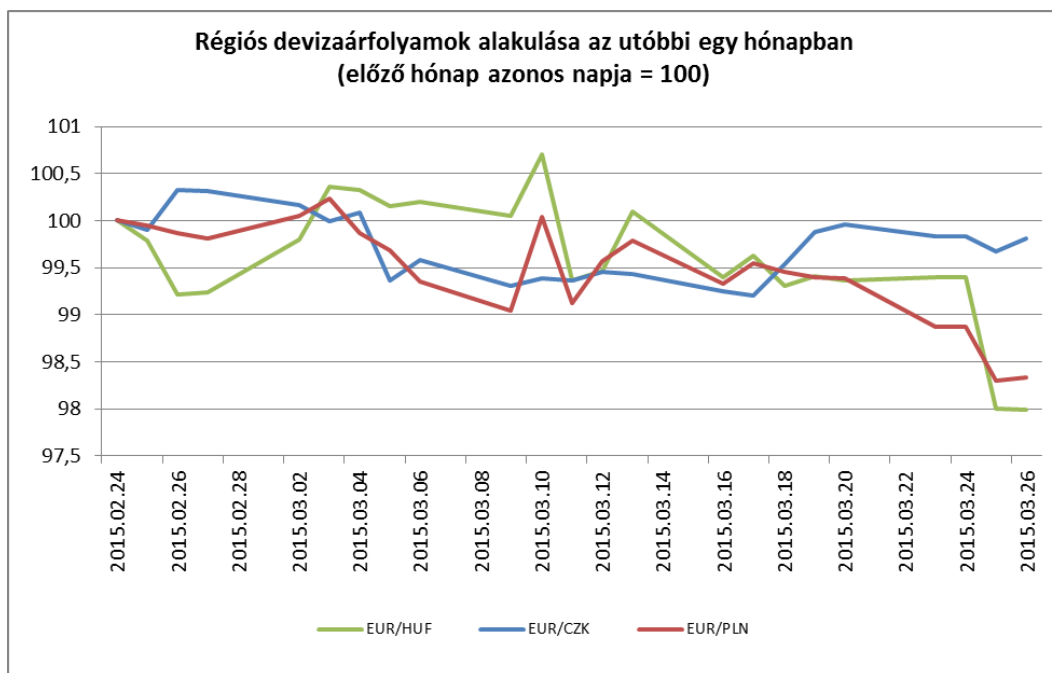


## *Vezetői összefoglaló*

- Veszteséggel zártak a vezető nyugat-európai és tengerentúli részvényindexek.
- Szerdán tovább tudott erősödni a hazai fizetőeszköz.
- A BUX 2,9 százalékos nyereséggel zárt, a legnagyobb mértékű emelkedést a Telekom és az OTP nyújtotta.
- Mérséklődtek a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal 134 bázispontra csökkent a legfrissebb jegyzés alapján.
- Januárban 8,7 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom volumene.

## Magyarország

Tovább erősödött a forint



Szerdán a forint megtartotta lendületét, ismét erősödni tudott a vezető devizákkal szemben. Legutóbb tavaly év elején volt ilyen erős a hazai fizetőeszköz árfolyama. Az euró/forint devizakereszt ma reggel a 298,63-as, a svájci frank/forint kurzus a 283,18-as szinten járt. A dollárral szemben ismét nagymértékben, 0,6 százalékkal került lejjebb a hazai fizetőeszköz. A dollár egy egységéért 271,83 forintot adtak ma reggel a bankközi devizapiacra.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	298,63	-0,04%	EUR/USD	1,0989	0,61%	GBP/USD	1,4889	0,23%
CHF/HUF	283,18	-0,54%	EUR/CHF	1,0537	0,53%	EUR/CZK	27,39	-0,01%
USD/HUF	271,83	-0,60%	USD/JPY	118,99	-0,53%	EUR/PLN	4,0845	-0,13%

Tegnap a dollár és a svájci frank is több mint fél százalékkal gyengült az euróval szemben. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Szárnycsapat a Telekom és az OTP

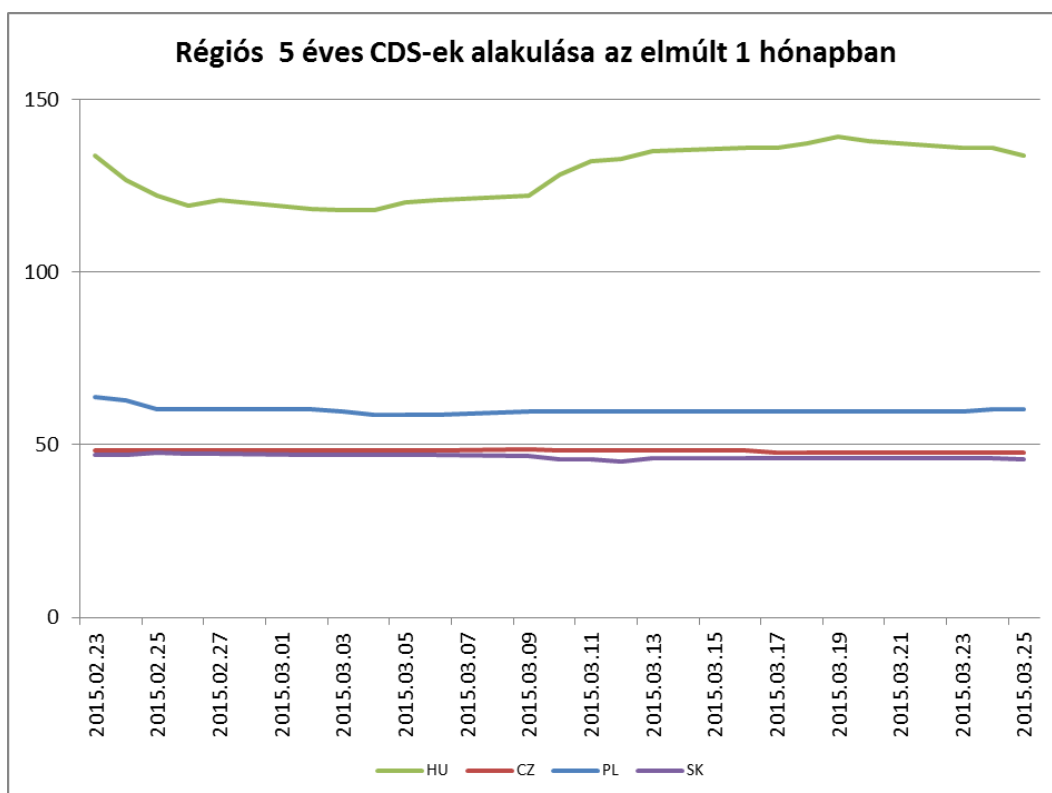
Szerdán számottevő nyereséggel zárt a hazai börze, miután a Telekom és az OTP papírjai iránt jelentős érdeklődést mutattak a befektetők. Ennek köszönhetően a BUX értékének 2,9 százalékos emelkedéséhez kimagasló, 27,8 milliárd forintos forgalom társult. A hazai blue chippek közül a Telekom 7,2, az OTP 6,6 százalékkal került feljebb. A Richter nem mutatott jelentős változást, azonban a MOL negatív tartományban fejezte be a napot. A régiós indexek közül a hazai teljesítménye kimagaslott, míg a leggyengébben teljesítők közé a lengyel és cseh tőzsde tartozott.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	20106	2,9
OTP Bank	5440	6,6
Richter Gedeon	4019	0,2
Magyar Telekom	415	7,2
MOL	12150	-0,8

## Csökkentek a hozamok

Tegnap minden lejáraton csökkenést mutattak a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán. Rövid lejáraton 1-3, hosszú lejáraton 6-8 bázispontos hozamcsökkenés történt. A legnagyobb mértékben az 5, 10 és a 15 éves kötvények hozama mérséklődött 8 bázisponttal. Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal csökkent, így 134 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,50	-1
M6	1,61	-2
M12	1,63	-3
Y3	2,01	-6
Y5	2,45	-8
Y10	3,15	-8
Y15	3,26	-8
Bubor ON	1,20	-8
5 év CDS	134	-2



## Nőtt a kiskereskedelmi forgalom

Az év első hónapjában a kiskereskedelmi forgalom volumene **8,7 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest**. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelemben 5,7, a nem élelmiszer-kiskereskedelemben 12, az üzemanyag-kiskereskedelemben 9,4 százalékkal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene.

## Nemzetközi piacok

### Javult a német üzleti környezet

**111,3 pontról 112 pontra emelkedett a német üzleti környezet mutatójának indexe az Ifo közlése szerint.** A feldolgozóiparban és a kiskereskedelemben kissé javult az üzleti hangulat, míg az építőiparban romlott a helyzet. Az index sorozatban ötödik hónapja javul.

### Esett a tartós cikkek rendelésállománya az USA-ban

**Februárban 1,4 százalékkal esett a tartós cikkek februári rendelésállománya az Egyesült Államokban az előző hónaphoz képest,** míg a várakozások emelkedésről szóltak. A gyengébb adat az utóbbi időben komoly erősödést mutató dollárnak is betudható.

### Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	11 865	-1,17	Dow Jones	17 719	-1,62
CAC 40	5 021	-1,32	S&P 500	2 061	-1,46
FTSE 100	6 991	-0,25	Nasdaq	4 877	-2,36

**Negatív hangulat jellemezte szerdán a vezető nyugat-európai részvényindexeket.** A dollárral szemben tovább erősödő euró gyengíti az európai vállalatok versenyképességét és kedvezőtlenül hat az exportra. A német üzleti hangulat javulásáról szóló hírek sem tudtak segíteni az árfolyamokon. **Erős mínuszban fejezték be a napot az amerikai tőzsdék, elsősorban a tartós fogyasztási cikkek rendelésállományának csökkenéséről szóló hír következtében.** Ez jelentős aggodalmat keltett a befektetőkben, a fogyasztás ugyanis jelentős hányadot tesz ki az amerikai gazdaságban. Jelentősen esett a technológiai szektor részvényeit tömörítő Nasdaq indexe is.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,28	-1	Németország	0,22	-2
Olaszország	1,34	1	Franciaország	0,50	-1
Portugália	1,84	2	USA	1,92	4

### Emelkedett az olaj árfolyama

**Szerdán jelentős mértékben emelkedett az olaj árfolyama,** miután Jemenben a kormány többszöri segítségkérése után háború tört ki a Szaúd-Arábia vezette koalíció és a síita húsz lázadók között. A WTI olaj ára 3,6 százalékos növekedés után hordónként 49,2 dolláron, míg az északi-tengeri Brent 2,5 százalékos emelkedést követően 56,5 dolláron zárt. **Az arany 0,5 százalékos erősödés mellett unciánként 1197 dolláron fejezte be a kereskedést.**