

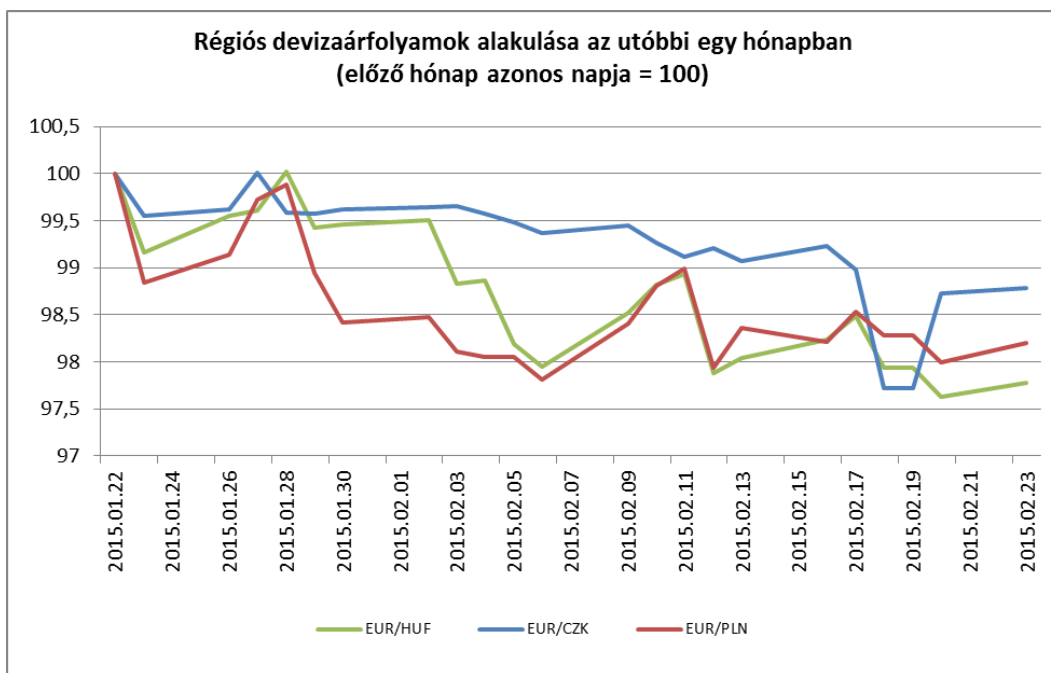


Vezetői összefoglaló

- A görög helyzettel kapcsolatos optimizmus érezte hatását a pénteki nemzetközi kereskedésben.
- Pénteken a hazai fizetőeszköz erősödött az euróval szemben.
- A BUX 0,4 százalékos mínuszban zárt, a legrosszabb teljesítményt a Telekom nyújtotta.
- A magyar állampapírok másodpiacán kismértékben változtak a hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 135 bázisponton állt a legutóbbi jegyzés alapján.
- 2014 előzetes adatai szerint több gyermek született, a halálozások száma pedig mérséklődött az előző évhez képest.

Magyarország

Erősödött a forint



Múlt pénteken a forint jó teljesítményt nyújtott a dollárral és az euróval szemben is. A görög helyzet még továbbra is nyugtalanította a piacokat, így jelentős erősödés nem következett be. Az euró/forint árfolyam a hétvégén a 304-305 körüli szinteken járt, ma reggel a 304,92-es szinten tartózkodott. A dollárral szemben 0,09 százalékkal erősödött a hazai fizetőeszköz. A svájci frank/forint kurzus azonban gyengült, a 6 órás adatok szerint a 284-es szintet közelítette meg.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	304,92	-0,07%	EUR/USD	1,1381	0,17%	GBP/USD	1,5380	-0,29%
CHF/HUF	283,96	0,48%	EUR/CHF	1,0735	-0,48%	EUR/CZK	27,48	0,48%
USD/HUF	268,24	-0,09%	USD/JPY	118,89	-0,03%	EUR/PLN	4,1687	0,00%

A svájci frank erősödésének hatására közel fél százalékkal került lejjebb az EUR/CHF kurzus. A dollár gyengén zárta a hetet az euróval szemben, 0,17 százalékkal gyengült. A régiós devizák közül a cseh korona gyengült, miközben a lengyel zloty nem mutatott elmozdulást a közös európai fizetőeszközzel szemben.

Negatív zárás a hazai tőzsdén

Pénteken a befektetők kivártak az este kezdődő Eurócsoport ülésének eredményére, mely végül 4 hónappal meghosszabbította a görög hitelszerződést. Emiatt nem történt jelentős elmozdulás a nemzetközi tőzsdéken, a BUX 4,8 milliárd forintos kereskedés mellett 0,4 százalékos mínuszban zárt. A hazai benchmarkok közül egyedül a Richter stagnált, a többi részvényindex negatívan

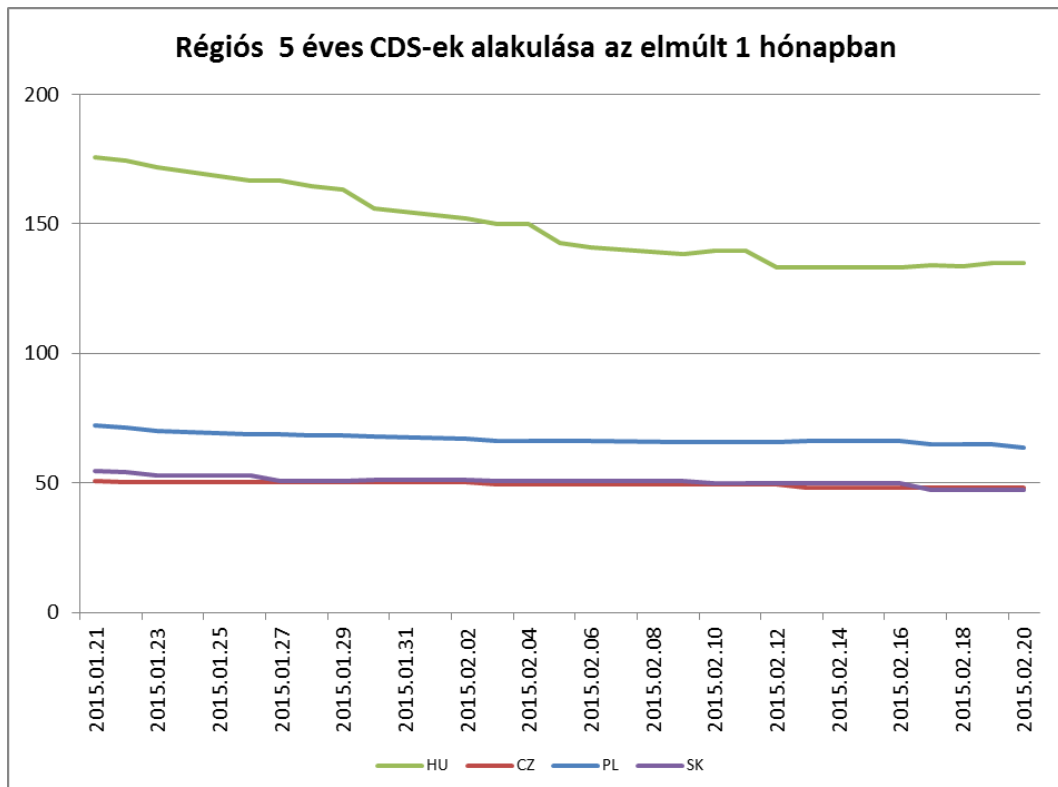
zárt. A régiós börzék vegyes teljesítményt nyújtottak, a legjobban az osztrák ATX szerepelt, mely közel egy százalékkal feljebb került.

Magyar részvénytőzsde		
	Záró	Változás (%)
BUX	18012	-0,4
OTP Bank	4285	-0,3
Richter Gedeon	3900	0,0
Magyar Telekom	374	-1,6
MOL	11725	-0,3

Pénteken nem történt jelentős hozameltolódás a magyar állampapírok másodpiacán. Rövid lejáraton a 6 és 12 hónapos DKJ hozama stagnált, míg a 3 és 5 éves benchmark kötvények hozama csökkent. Minden más lejáraton kismértékű hozamemelkedés következett be. **Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 135 bázisponton állt a legutóbbi jegyzés alapján.**

Vegyesen mozogtak a hozamok

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,65	2
M6	1,60	0
M12	1,65	0
Y3	2,21	-3
Y5	2,74	-1
Y10	3,26	1
Y15	3,44	5
Bubor ON	1,33	1
5 év CDS	135	0



Mérsékeltébb népesség-csökkenés

A KSH legfrissebb adatai szerint 2014-ben 91 500 gyermek született, 3,2 százalékkal több, mint az előző évben. A 2014-ben regisztrált 126 100 halálozás 0,5 százalékos csökkenést jelentett 2013-hoz képest. **A természetes fogyás 34 600 fő volt, közel 3500-zal kevesebb az egy évvel korábbinál.**

Nemzetközi piacok

Javuló szolgáltató-szektor és feldolgozóipar az eurózónában

Pénteken közzétette a Markit az eurózónára vonatkozó februári Beszerzési Menedzser Indexeket (BMI): a valutaunió szolgáltató-szektora továbbra is bővül, 52,7 pontról 53,9 pontra emelkedett az index értéke. A feldolgozóipar növekedésének üteme a vártnál kisebb mértékben nőtt: 51-ről 51,1 pontra. A németországi adatok is hasonlóképpen alakultak. A feldolgozóipari index 50,9 ponton stagnálást mutat, míg a szolgáltatási index 1,5 ponttal 55,5 pontra emelkedett.

Gyorsult az amerikai feldolgozóipar

Tovább nőtt az amerikai feldolgozóipari lendület a Markit adatai szerint: a szektor BMI-je 54,3 pontra nőtt februárban, ez a januári adatot és a piaci várakozásokat is meghaladja.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	11 051	0,45	Dow Jones	18 140	0,86
CAC 40	4 831	-0,05	S&P 500	2 110	0,60
FTSE 100	6 915	0,38	Nasdaq	4 956	0,64

Rekordot döntött pénteken a frankfurti DAX és a londoni FTSE 100: a német börze történelmi csúcson zárt, míg a brit index 16 éves rekordot írt felül. A jó eredmények a görög helyzettel kapcsolatos pozitív várakozásoknak köszönhetőek, a megegyezés végül tőzsdezárás után született meg. **Az Egyesült Államokban** viszont már hatással volt a görög hitelmegállapodás négy hónappal való meghosszabbítása, **valamennyi részvényindex pozitív tartományban zárta a pénteki napot.**

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,50	-5	Németország	0,37	-2
Olaszország	1,60	-3	Franciaország	0,63	-2
Portugália	2,23	-4	USA	2,13	2

Csökkenek a perifériaországok kötvényeinek hozamai, miután péntek este sikerült megállapodni a görög hitelszerződés meghosszabbításáról. Az egyezség akkor léphet csak életbe, ha ma estig a görögök bemutatják a szükséges reformok tervezeteit.

Pénteken is csökkent az olaj árfolyama: a WTI 1,6 százalékkal csökkent és hordónként 50,3 dolláron zárt. Az északi-tengeri Brent olaj árfolyama gyakorlatilag változatlan maradt csütörtöki záróértékéhez képest és hordónkénti 60,2 dolláron fejezte be a kereskedést. A kínálat az Egyesült Államokban továbbra is bővülni látszik, ez pedig segíti az ár csökkenését. **Csökkent az arany árfolyama is az elektronikus kereskedés során:** 0,2 százalékos veszteség mellett unciánként 1204,9 dolláron zárt a nemesfém.