

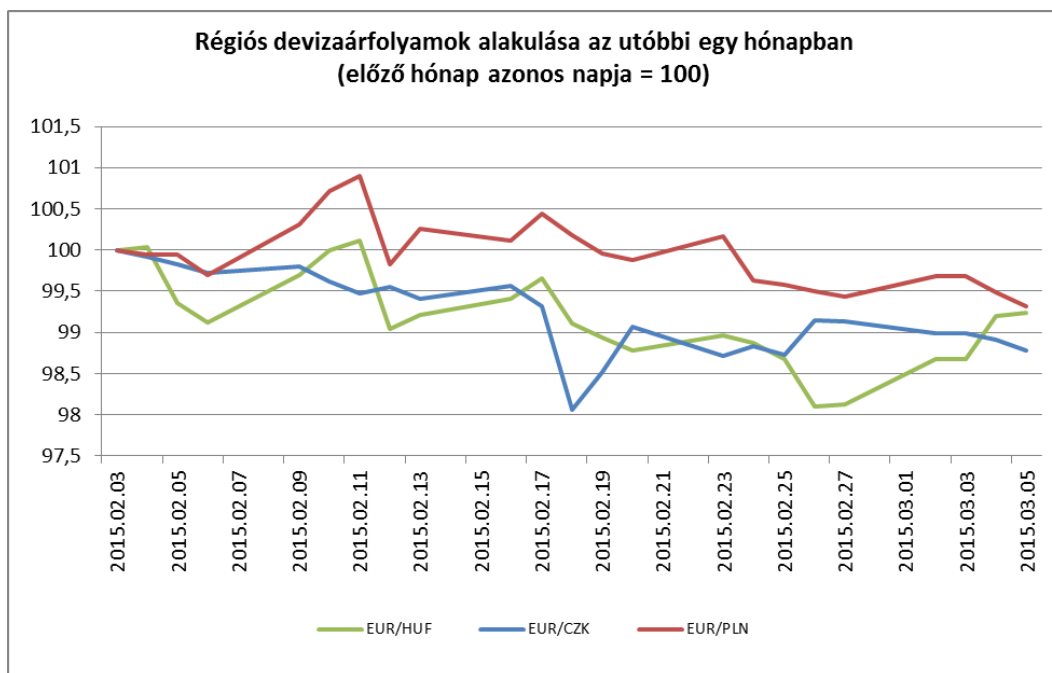


Vezetői összefoglaló

- Nyugat-Európa vezetői indexei pluszban, az amerikai börzék mínuszban zártak.
- Szerdán a 306-os szinten maradt az euró/forint árfolyam.
- A BUX ismét 0,1 százalékkal került lejjebb, a pozitív zárás az OTP és a MOL növekedésének köszönhető.
- A magyar állampapírok másodpiacán hosszú lejáraton 4-12 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 118 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.

Magyarország

A 306-os szinten jár az euró árfolyama



Tegnap tovább gyengült a hazai fizetőeszköz a svájci frankkal és a dollárral szemben, azonban az euróval szemben a 306-os szinten maradt. A forint gyengülése elsősorban a svájci frank és a dollár erősödésének tudható be, melyeket a nemzetközi piaci környezet vitt előre. Ma reggel a dollárral szemben 0,9 százalékkal gyengült a hazai fizetőeszköz. A svájci frank/forint árfolyam 0,61 százalékkal került feljebb, így a 286,74-es szinten tartózkodott a 6 órás adatok szerint.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	306,00	-0,07%	EUR/USD	1,1060	-0,96%	GBP/USD	1,5247	-0,66%
CHF/HUF	286,74	0,61%	EUR/CHF	1,0672	-0,68%	EUR/CZK	27,46	0,12%
USD/HUF	276,62	0,90%	USD/JPY	119,87	0,10%	EUR/PLN	4,1460	-0,51%

A dollár az euróval szemben is jól teljesített, az euró/dollár árfolyam közel 1 százalékkal került lejjebb. A svájci frank 0,68 százalékkal erősödött az euróval szemben. A régiós devizák közül a lengyel zloty 0,51 százalékkal erősödött, miközben a cseh korona 0,12 százalékkal gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Pozitívan zárt a hazai börze

Szerdán a várttól elmaradó makroadatokat befolyásolták a kereskedést a nyugat-európai tőzsdéken, a kedvezőtlen hangulat pedig a nap során részben átragadt a hazai tőzsde kereskedésére is. A délutánra helyreálló befektetési kedvnek köszönhetően a BUX végül 7,3 milliárd forintos forgalom mellett 0,1 százalékkal feljebb került. A hazai nagypapírok közül a Magyar Telekom és a Richter zárt negatív tartományban. A legnagyobb nyereséggel az OTP fejezte be a napot,

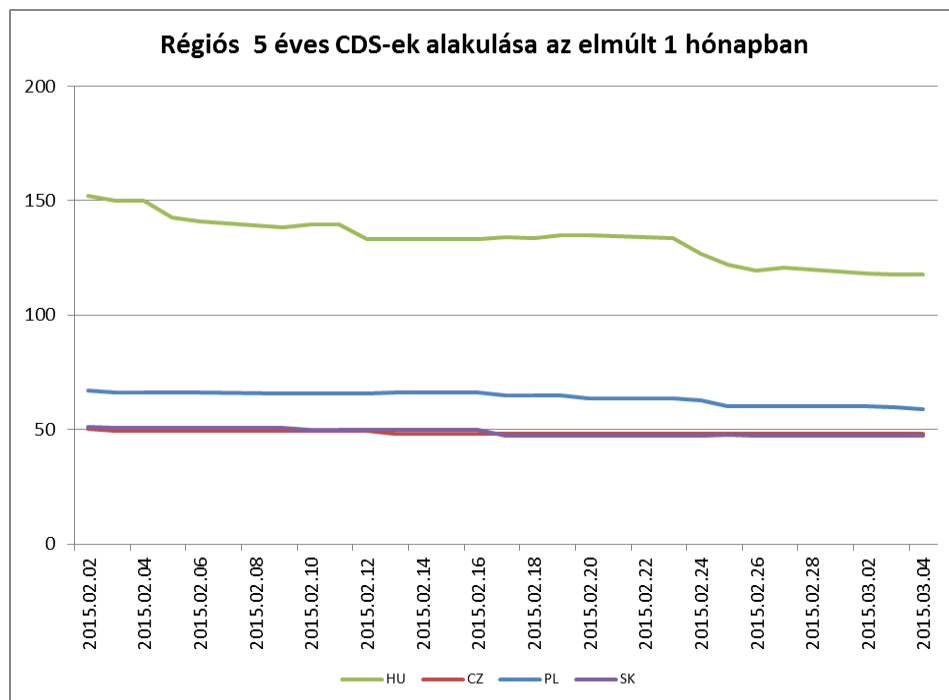
mely 1,2 százalékkal került feljebb. **A régiós indexek közül a török ISE-100 és az orosz RTS nyújtotta a legrosszabb teljesítményt**, miközben a régió éllovasaként a lengyel WIG-20 zárt.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17824	0,1
OTP Bank	4200	1,2
Richter Gedeon	3714	-1,4
Magyar Telekom	392	-1,3
MOL	11800	0,8

Hozamemelkedés hosszú lejáraton

Szerdán tovább emelkedtek a hozamok hosszú lejáraton a magyar állampapírok másodpiacán. A DKJ-k körében nem történt hozamváltozás. A benchmark államkötvények hozamai 4-12 bázisponttal kerültek feljebb, a legnagyobb mértékben a 10 éves lejáratú kötvények emelkedtek. **Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 118 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	2,05	4
Y5	2,53	8
Y10	2,99	12
Y15	3,17	10
Bubor ON	1,78	-8
5 év CDS	118	0



Nemzetközi piacok

Bővült a kiskereskedelem az EU-ban

Januárban a kiskereskedelmi forgalom az eurózónában 1,1, míg az EU 28-at tekintve 0,8 százalékkal bővült az előző hónaphoz képest. 2014 első hónapjához képest jelentős, 3,7, illetve 4 százalékos növekedés látható. Az elmúlt egy évben jelentősen javult a luxemburgi (10,7 százalék) és a magyar teljesítmény (8,2 százalék), visszaesett ugyanakkor a finn (-1,2 százalék) és a belga (-0,3 százalék) kiskereskedelem.

Kevesebb új munkahely jött létre az USA-ban

Februárban 212 ezer új munkahely jött létre az Amerikai Egyesült Államokban, amely közel 40 ezerrel kevesebb mint az előző hónapban. Az adatok a magánszektorra vonatkoznak.

Jól teljesít az amerikai szolgáltató-szektor

Az ISM közlése szerint februárban 56,9 pontra nőtt a szolgáltató szektor Beszerzési Menedzser Indexe (BMI) a januári 56,7 pontról az Egyesült Államokban. A gazdasági aktivitás és a foglalkoztatottság mutatója emelkedett, az új megrendelések indexe csökkent.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	11 390	0,97	Dow Jones	18 097	-0,58
CAC 40	4 917	0,98	S&P 500	2 099	-0,42
FTSE 100	6 919	0,43	Nasdaq	4 967	-0,26

Nyereséggel zártak a vezető nyugat-európai részvényindexek tegnap, miután a befektetők már a mai EKB-bejelentésre várnak, ahol részleteket oszthatnak meg a hamarosan induló kötvényvásárlási programról. Emellett az is segítette a kereskedést, hogy az európai uniós kiskereskedelmi forgalom a vártnál is kedvezőbben alakult. **Mínuszban fejezték be a napot az amerikai részvényindexek**, egyrészt a vegyes makrogazdasági híreknek köszönhetően, másrészt amiatt, hogy elemzők előbbre hozták az amerikai kamatemelés lehetséges időpontját.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,37	7	Németország	0,38	2
Olaszország	1,42	0	Franciaország	0,62	1
Portugália	1,89	-4	USA	2,12	0

Olaj, arany

Szerdán a WTI olaj árfolyama 2 százalékkal erősödve 51,5 dolláron zárt annak ellenére, hogy az amerikai olajkészletek jelentős emelkedéséről érkezett jelentés. A szaúd-arábiai olajügyekért felelős miniszter az energiahordozó iránti kereslet növekedésére számít. Az északi-tengeri Brent olaj árfolyama 0,8 százalékkal visszaesett és 60,5 dolláros hordónkénti áron zárt. **Az arany 0,3 százalékot veszített értékéből tegnap, így unciánként 1197,7 dolláron fejezte be a kereskedést.**