

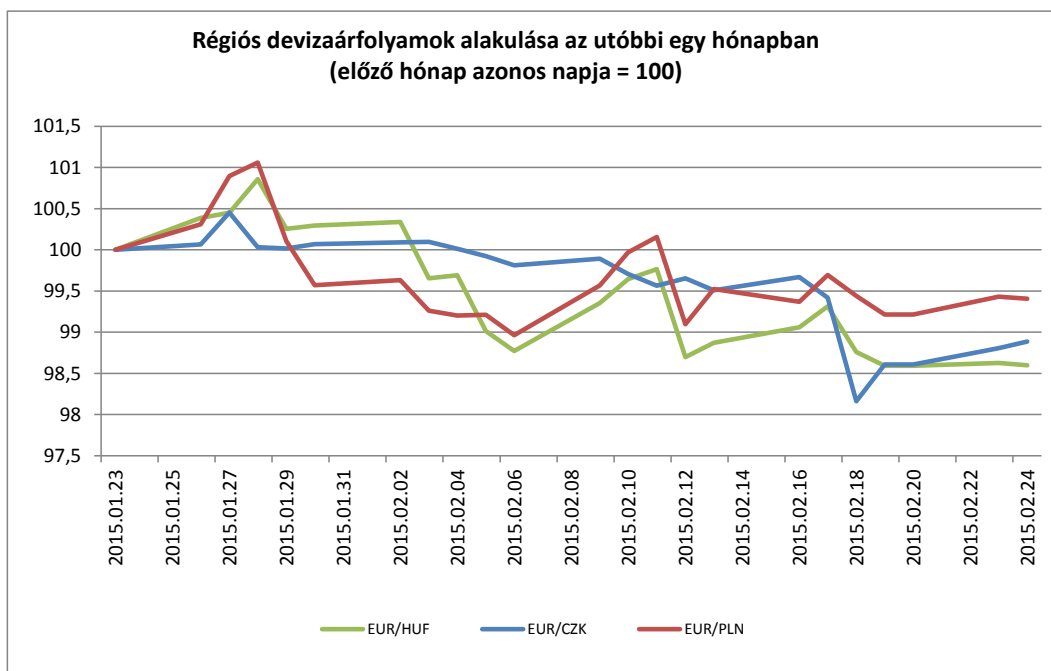


Vezetői összefoglaló

- Vegyesen zártak a nemzetközi részvényindexek tegnap: a kereskedéseket a görög helyzet és a megjelent makrogazdasági hírek befolyásolták.
- Az euró/forint kurzus a 305-ös szint közelében tartózkodik.
- A BUX 1,1 százalékos pluszban zárt tegnap, ami a régió legjobb teljesítményének bizonyult.
- A magyar állampapírok másodpiacán a DKJ hozamok stagnáltak, míg a kötvények hozamai 1-3 bázisponttal mérséklődtek.
- Magyarország 5 éves CDS felára 134 bázisponton állt a legutóbbi jegyzés alapján.
- 2014-ben az új lakások száma 15 százalékkal, míg a kiadott lakásépítési engedélyek száma 28 százalékkal emelkedett a 2013. évi adatokhoz képest.

Magyarország

Mérsékelt forintmozgás



Hétfőn gyengüléssel kezdett a forint az euróval szemben, a délután folyamán azonban javítani tudott a hazai fizetőeszköz. **Az euró/forint árfolyam a 305-ös szint körül tartózkodott tegnap és ma reggel is, amely a háromhavi forintcsúcsot közelíti.** A dollárral szemben gyengülést mutatott a forint, igaz, ez kizárólag a dollárláb elmozdulásával magyarázható. A svájci frank/forint kurzus 0,27 százalékkal lejjebb került, így a 283,4-es szinten járt a ma reggeli órákban.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	305,35	0,14%	EUR/USD	1,1337	-0,39%	GBP/USD	1,5442	0,40%
CHF/HUF	283,36	-0,27%	EUR/CHF	1,0766	0,29%	EUR/CZK	27,42	-0,23%
USD/HUF	269,17	0,35%	USD/JPY	119,03	0,12%	EUR/PLN	4,1800	0,27%

A svájci frank 0,29 százalékkal gyengült az euróval szemben, míg a dollár 0,39 százalékkal erősödött. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,23 százalékkal fel-, miközben a lengyel zloty 0,27 százalékkal leértékelődött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Régiós legjobbként zárt a BUX

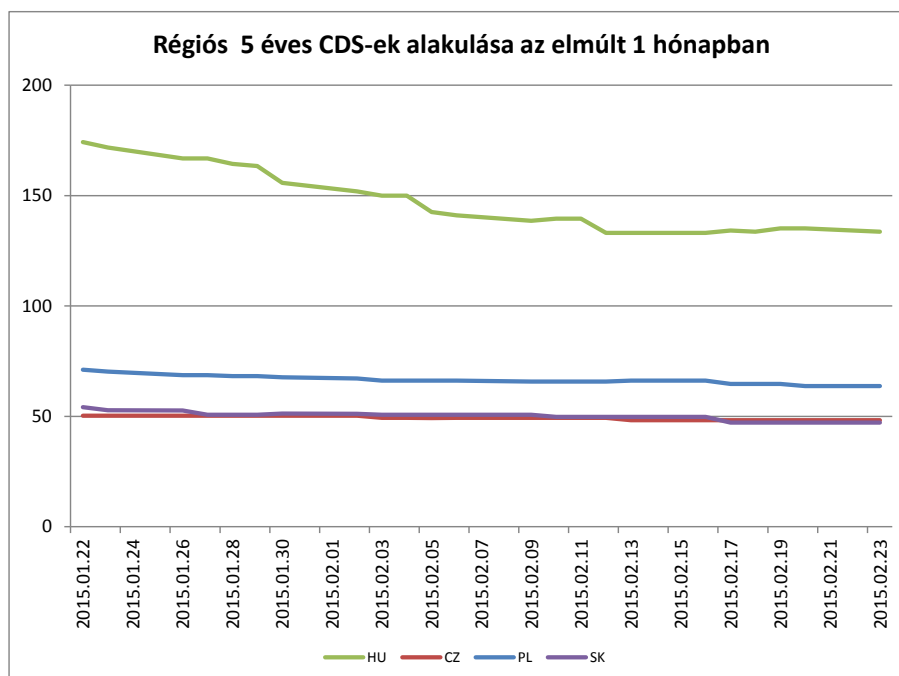
A péntek esti görög megállapodás híre tegnap már beárazódott a tőzsdék kereskedésében, azonban a reformtervek bemutatását tegnap estéről mára halasztották. **A hazai börze átlag alatti kereskedési aktivitás mellett 1,1 százalékos pluszban zárt.** A vezető hazai részvényindexek mindegyike pozitívan zárt, a legjobb eredményt a Richter érte el. **A közép-kelet európai tőzsdék többsége pozitívan zárt, a legjobb teljesítményt a BUX nyújtotta,** míg a legrosszabb eredménnyel a bolgár SOFIX fejezte be a napot.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18205	1,1
OTP Bank	4330	1,1
Richter Gedeon	3985	2,2
Magyar Telekom	375	0,3
MOL	11785	0,5

Stagnálás és
kismértékű
hozamcsökkenés
a másodpiacon

Hétfőn vegyesen teljesítettek a rövid és a hosszú lejáratú állampapírok másodpiaci hozamai. Rövid lejáraton a DKJ-k hozamai változatlanok maradtak, a hosszú szegmensben a benchmark kötvények hozamai 1-3 bázisponttal mérséklődtek. Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal csökkent, így 134 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,65	0
M6	1,60	0
M12	1,65	0
Y3	2,18	-3
Y5	2,73	-1
Y10	3,24	-2
Y15	3,43	-1
Bubor ON	1,40	7
5 év CDS	134	-1



Lakásépítések,
építési
engedélyek, 2014.
I–IV. negyedév

A KSH ma reggeli gyorstájékoztatója alapján **2014-ben 8358 új lakás épült, 15 százalékkal több, mint egy évvel korábban.** Közép-Magyarországon és a Dunántúlon nőtt az új lakások száma, a keleti országrészben egyelőre nem következett be fordulat. **A kiadott lakásépítési engedélyek száma 9633 volt, ez 28 százalékos növekedés a 2013. évi adatokhoz képest.**

Nemzetközi piacok

Javult a német üzleti környezet

Februárban 106,8 pontra nőtt a német üzleti környezetet mérő Ifo hangulatindexe a januári 106,7 pontról. A jelen helyzet megítélése romlott, míg a jövőbeni várakozásokat illetően pozitív a kép. Szektorálisan az üzleti hangulat a feldolgozóiparban és a kiskereskedelmi szektorban javult.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	11 131	0,73	Dow Jones	18 117	-0,13
CAC 40	4 862	0,64	S&P 500	2 110	-0,01
FTSE 100	6 912	-0,05	Nasdaq	4 961	0,10

További csúcst döntött hétfőn a frankfurti tőzsde, de nyereséggel zárt a párizsi index is. A kereskedést a görög megegyezést követő optimista hangulat segítette, de a német üzleti környezet javulása is kedvezően hatott a börzékre, igaz az adat elmaradt a várakozásoktól. A londoni részvényindex nem tudott nyereséggel zárni, ennek oka egyrészt a csökkenő olajár, másrészt pedig a közel 2 éves mélypontra lassult kiskereskedelmi forgalom-növekedés. **Vegyesen zártak az amerikai tőzsdék tegnap.** Az olaj árának csökkenése, valamint a használtlakások piacán tapasztalható negatív trend meghatározta a Dow Jones és az S&P 500 forgalmát. Egyedül a technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq tudta pluszban befejezni a napot.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,41	-8	Németország	0,37	-1
Olaszország	1,53	-8	Franciaország	0,60	-3
Portugália	2,16	-7	USA	2,06	-8

A görög megállapodás okán a többi periféria ország papírjainak hozamai is erőteljes csökkenésnek indultak. Az Egyesült Államokban a megjelent gyengébb adatok és a csökkenő olajár miatt a befektetők a biztonságosabb eszközök – így az állampapír – felé fordultak.

Ismét esett az olaj árfolyama

Hétfőn tovább mérséklődött az olaj árfolyama a new york-i tőzsdén: 2,7 százalékos csökkenést követően 49,45 dolláros hordónkénti áron zárt. Az északi-tengeri Brent olaj árfolyama 2,2 százalékkal csökkent, ezzel 58,9 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést Londonban. **Az arany ára 4,1 dolláros esést követően 1200,8 dolláron zárt.** A befektetők kivárnak, ugyanis ma kerül sor Janet Yellen Fed-elnök beszédére.