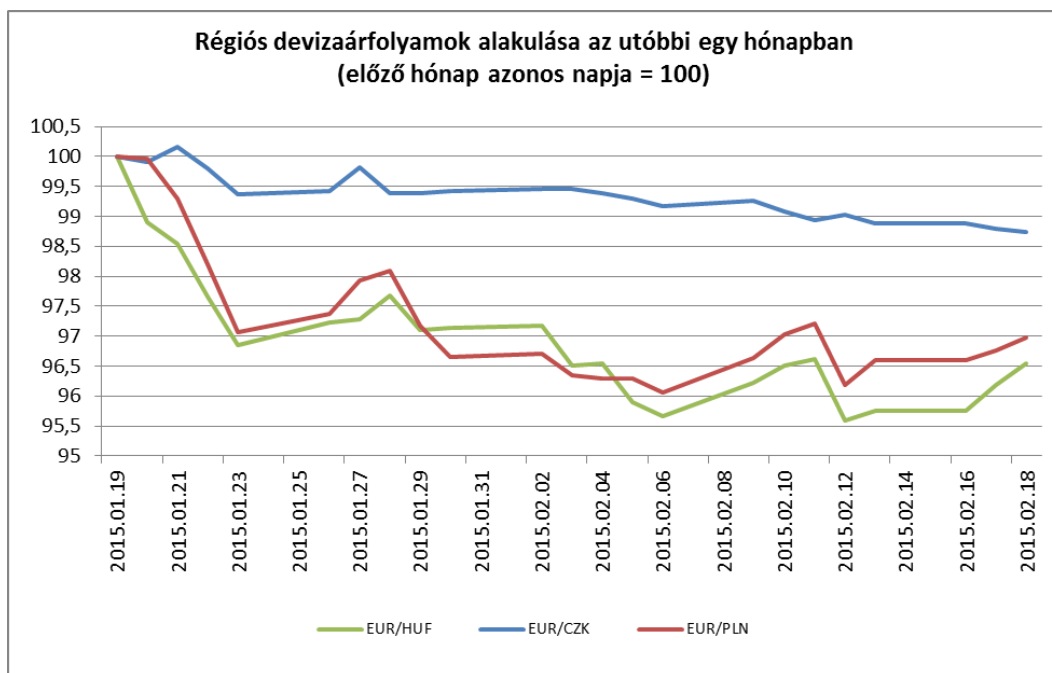




## *Vezetői összefoglaló*

- A frankfurti DAX kivételével nyereséggel zártak a vezető nyugat-európai és amerikai tőzsdék.
- Ma reggel a 307,5-ös szinten állt az euró/forint árfolyam.
- A BUX 0,2 százalékos pluszban zárt, egyedül az OTP fogta vissza a hazai börze teljesítményét.
- A magyar állampapírok másodpiacán az államkötvények hozamai 6-10 bázisponttal emelkedtek.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal nőtt, így 134 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.

Nem történt jelentős forintelmozdulás



A forint a keddi nap folyamán is csak szűk sávban mozgott a vezető devizákkal szemben. A 6 órás adatok szerint az euróval szemben közel 0,4 százalékkal gyengült a hazai fizetőeszköz, így ma reggel a 307,5-ös szinten tartózkodott az euró/forint árfolyam. A svájci frankkal és a dollárral szemben ellentétes irányban változott a forint jegyzése, előbbivel szemben erősödött, utóbbival szemben azonban kismértékben gyengült a hazai fizetőeszköz.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	307,50	0,39%	EUR/USD	1,1403	0,38%	GBP/USD	1,5355	-0,12%
CHF/HUF	288,21	-0,30%	EUR/CHF	1,0667	0,74%	EUR/CZK	27,57	-0,16%
USD/HUF	269,71	0,07%	USD/JPY	118,97	0,38%	EUR/PLN	4,1900	0,33%

Az euró összességében jól teljesített, a dollárral és a svájci frankkal szemben is erősödni tudott. A régiós devizák közül a cseh korona erősödött, míg a lengyel zloty gyengült a közös európai fizetőeszközzel szemben.

Régiós élményben a BUX

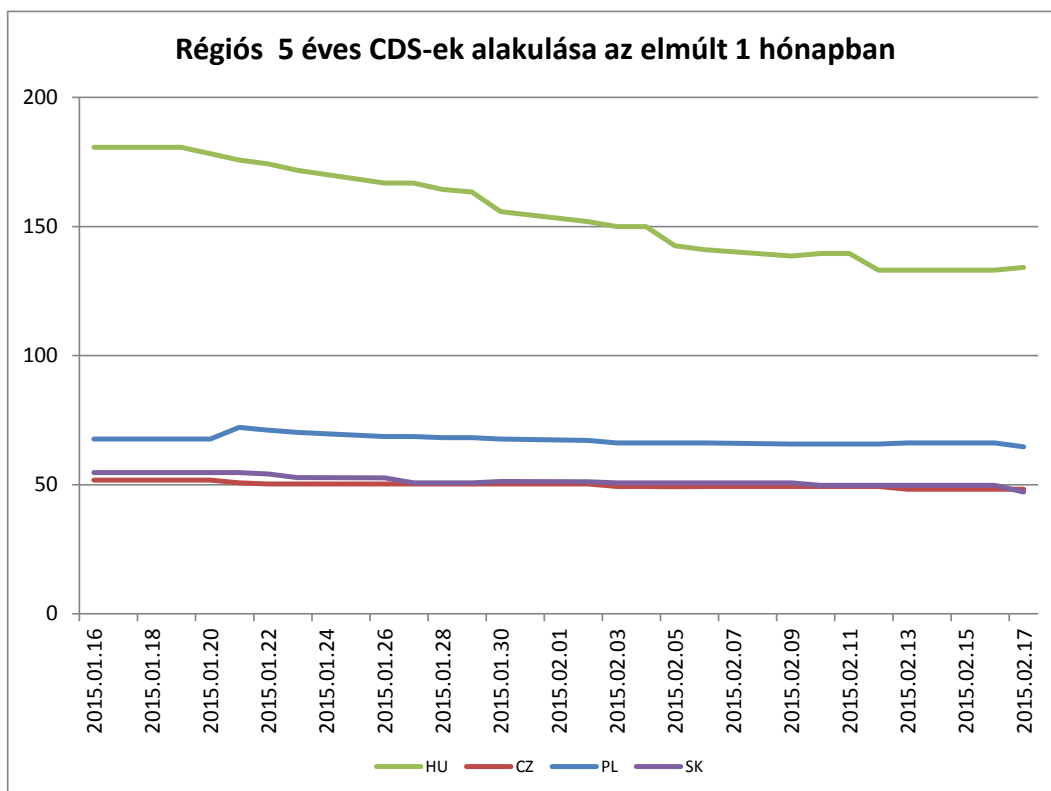
Az irányadó nyugat-európai tőzsdék gyengén teljesítettek tegnap, a hazai börze felülteljesítő volt a kereskedés során. A BUX 6,2 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékkal feljebb került. A hazai blue chippek közül egyedül az OTP részvényeinek árfolyama csökkent, a többi nagypapír 0,5-0,8 százalékos nyereséget könyvelhetett el. A régiós börzék közül csak a szlovén SBI-20 zárt a magyar tőzsdénél nagyobb pluszban, míg a török tőzsde 1,88 százalékos esésével a régió sereghajtójaként végzett.

Magyar részvény piac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17913	0,2
OTP Bank	4293	-0,7
Richter Gedeon	3780	0,8
Magyar Telekom	374	0,5
MOL	11800	0,6

## Emelkedő hozamok

Tegnap hozamemelkedések voltak tapasztalhatóak a magyar állampapírok másodpiacán. Rövid lejáraton a 3 hónapos DKJ hozama 3 bázisponttal nőtt. Ezen a lejáraton tegnap aukciót is tartott az ÁKK, amelyen közel kétszeres lefedettség mellett 1,67 százalékos hozam mellett keltek a kincstárjegyek. A benchmark kötvények hozamai nagyobb mértékben, 6-10 bázisponttal kerültek feljebb. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos növekedés után 134 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,70	3
M6	1,57	0
M12	1,64	-1
Y3	2,22	6
Y5	2,72	10
Y10	3,15	9
Y15	3,32	7
Bubor ON	1,30	-1
5 év CDS	134	1



## Nemzetközi piacok

### Javult a német üzleti hangulat

A ZEW németországi hangulatindexe 53 pontra emelkedett februárban a januári 48,4 pontról. A mutató az Európai Központi Bank által bejelentett kötvényvásárlási programnak és a negyedik negyedéves gazdasági növekedésnek köszönhetően emelkedett. A várt (55,4 pont körüli) értéktől való elmaradás az ukrajnai feszültséggel és a görög adósságválsággal magyarázható. A ZEW közzétette számait az eurózónával kapcsolatban is, ahol 45,2-ről 52,7 pontra emelkedett a szám februárban.

### Visszaesett a new york-i Fed indexe

A new york-i Fed által közzétett feldolgozóipari index a januári 10 pontról 7,8 pontra esett vissza februárban. Különösen az új megrendelések alindexben látható erős csökkenés.

### Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	10 896	-0,25	Dow Jones	18 048	0,16
CAC 40	4 754	0,04	S&P 500	2 100	0,14
FTSE 100	6 898	0,60	Nasdaq	4 899	1,18

A frankfurti DAX kivételével pluszban zártak a vezető nyugat-európai részvényindexek szerdán. A görög tárgyalások elakadása és a továbbra is bizonytalannak látszó ukrajnai helyzet aggasztja ugyan a befektetőket, a vállalati hírek felfelé segítették a börzét. Az Egyesült Államokban negatív korrekcióval indult a kereskedés, a nap végére azonban erősödni kezdtek a mutatók, a Reutersnek egy név nélküli forrás ugyanis arról nyilatkozott, hogy szerdán pont kerülhet a görög adósságvita végére. Ez ellensúlyozta az olajár csökkenésének hatásait is, amely miatt az energiaipari cégek részvényei rossz napot zártak.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,60	2	Németország	0,37	2
Olaszország	1,68	1	Franciaország	0,63	3
Portugália	2,37	-3	USA	2,14	12

Jelentősen, 12 bázisponttal emelkedett az amerikai tízéves kötvényhozam, miután a befektetők arra számítanak, hogy Janet Yellen jövő héten fontos bejelentést tesz a monetáris politika jövőjéről és esetleg következtetni lehet a kamatemelés időpontjára.

### Csökcent az olaj és az arany ára

Az new york-i tőzsdén tegnap 0,35 dollárral, 53,18 dollárra csökkent az olaj árfolyama. Ezzel azonos mértékben csökkent a Brent olaj, így az 62,18 dolláron zárt kedden. A januári mélypontjához képest az északi tengeri olaj ára 34 százalékkal lett magasabb. Az arany ára 1,5 százalékos esést követően 1208,6 dolláron zárt tegnap unciánként. Februárban eddig már 5,5 százalékkal csökkent a nemesfém ára.