

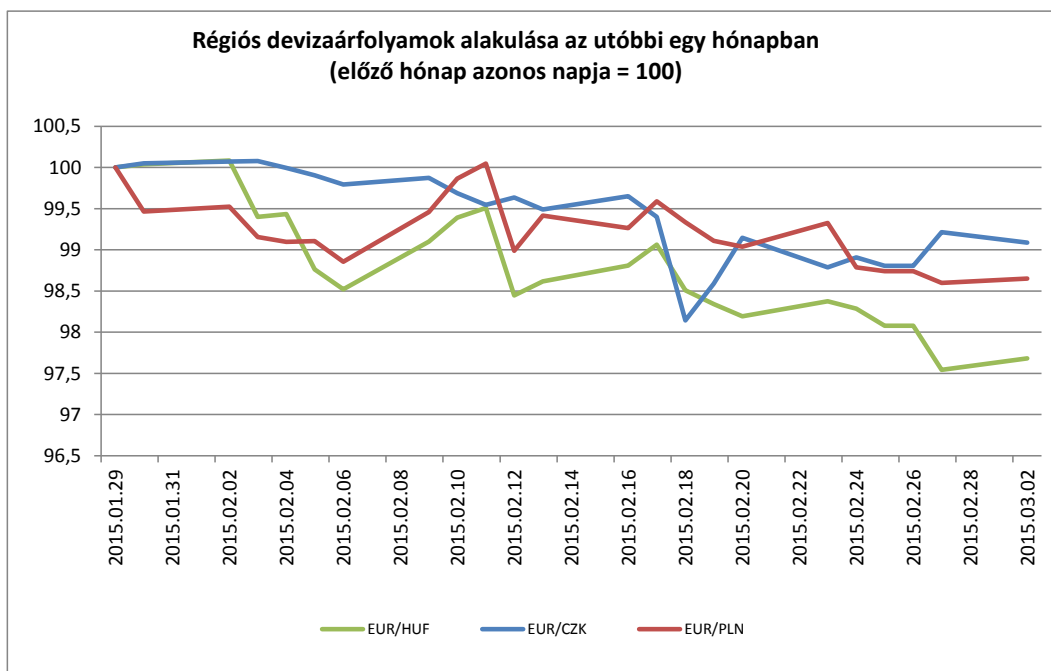


Vezetői összefoglaló

- Amerikában negatív tartományban zártak a vezető részvényindexek, Európában a lassuló amerikai GDP-adat segítette a kereskedést.
- A forint kilenchavi csúcsa közelében, 303-nél maradt az euróval szemben pénteken.
- A BUX átlag feletti forgalom mellett 1,5 százalékos mínuszban zárt.
- Stagnált a hozamok többsége a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos emelkedést követően 121 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.

Magyarország

Kilenchavi csúcson maradt a forint az euróval szemben



Pénteken nem történt jelentős árfolyamváltozás a vezető devizák és a forint viszonylatában. **A forint 303 környékén kilenchavi csúcsa közelében maradt az euróval szemben.** Ma reggel a 302,5-ös szinten tartózkodtak az euró jegyzései. A hazai fizetőeszköz a dollárral szemben 0,32 százalékot veszített értékéből, amely a dollár erősödésével magyarázható. A svájci frank/forint kurzus 0,14 százalékkal emelkedett, a jegyzések 283,9-nél jártak ma reggel.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	302,52	-0,05%	EUR/USD	1,1178	-0,28%	GBP/USD	1,5399	-0,23%
CHF/HUF	283,87	0,14%	EUR/CHF	1,0675	0,07%	EUR/CZK	27,48	-0,15%
USD/HUF	270,74	0,32%	USD/JPY	119,87	0,63%	EUR/PLN	4,1430	-0,05%

A dollár 0,28 százalékkal felértékelődött az euróval szemben, a svájci frank kismértékű gyengülést mutatott. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is erősödött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Mínuszban fejezte be a hetet a hazai részvényindex

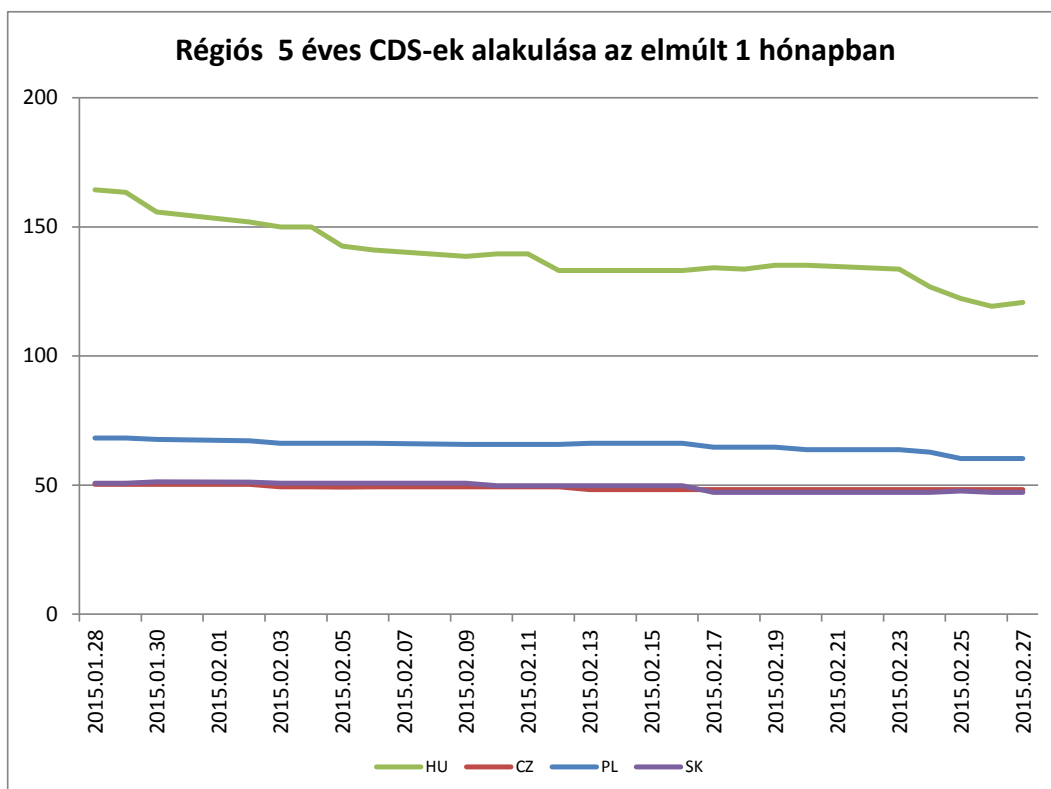
A hét utolsó kereskedési napján a hazai börze gyengén teljesített annak ellenére, hogy a délután folyamán a nyugat-európai parketteken javult a befektetői hangulat. **A BUX átlag feletti, 8,6 milliárd forintos forgalom mellett 1,5 százalékos mínuszban zárt.** A hazai blue chipek közül egyedül a Telekom emelkedett, míg a legnagyobb veszteséget (2,6 százalékosat) a MOL szenvedte el. **A régiós indexek közül a legjobb teljesítményt a bolgár, a legrosszabbat pedig a török börze nyújtotta.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18210	-1,5
OTP Bank	4285	-1,4
Richter Gedeon	3930	-1,8
Magyar Telekom	383	0,3
MOL	11990	-2,6

Stagnálás a másodpiacon

Pénteken a hozamok többsége változatlan szinten maradt a magyar állampapírok másodpiacán. Rövid lejáraton egyedül a 3 hónapos DKJ hozama változott minimális mértékben, míg a benchmark államkötvények körében csak 3 éves lejáraton következett be hozamemelkedés. **Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal nőtt, így 121 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,58	-1
M6	1,60	0
M12	1,63	0
Y3	2,01	3
Y5	2,47	0
Y10	2,91	0
Y15	3,12	0
Bubor ON	2,06	5
5 év CDS	121	2



Nemzetközi piacok

Német inflációs adatok

Németországban a 0,5 százalékos előrejelzéshez képest februárban 0,1 százalékkal nőtt az infláció 2014 azonos időszakához viszonyítva. Az előző hónaphoz képest 0,9 százalékos az infláció szintje. A végleges adatokat március 12-én közlik.

Lassult az USA bővülése

A vártnál alacsonyabb gazdasági élénkülést mértek az USA-ban 2014 utolsó negyedévére vonatkozóan. Miközben a harmadik negyedévben a reál GDP bővülése 5 százalékos volt, a negyedik negyedéves 2,2 százalékos növekedés jelentős visszaesésnek számít az Egyesült Államokban. Ez magasabb a közgazdászok 2 százalékos várakozásától, azonban alacsonyabb a Statisztikai Hivatal 2,6 százalékos előzetes becslésétől.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	11 402	0,66	Dow Jones	18 133	-0,45
CAC 40	4 951	0,82	S&P 500	2 105	-0,27
FTSE 100	6 947	-0,04	Nasdaq	4 964	-0,48

Pénteken a tengerentúlon mínuszokkal búcsúzott az elmúlt hét, miközben Európában csak az FTSE 100 maradt negatív tartományban a kereskedés végére. Amerikában jelentős nyereségeket értek el a részvények februárban, a hónap utolsó napját azonban csökkenéssel fejezték be a vezető részvényindexek. Az S&P 500 bár 0,27 százalékkal lejjebb került, havi szinten 2011 októbere óta a legnagyobb nyereséget könyvelhette el februárban, ami 5,5 százalékos növekedésnek felel meg. Habár mindkét index negatívan zárt pénteken, a Dow Jones 5,7, míg a Nasdaq 7,1 százalékos profitot termelt a befektetőknek 2015 második hónapjában. Európában a londoni benchmark index kismértékben veszített értékéből, azonban havi szinten 3,2 százalékkal került feljebb. Európában a pozitív zárást az előzetesnél lassabb amerikai GDP emelkedés, illetve a német inflációs adatok segítették.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,26	-3	Németország	0,32	2
Olaszország	1,36	-1	Franciaország	0,54	2
Portugália	1,83	-4	USA	2,00	-1

Bár az amerikai 10 éves kötvények hozama 1 bázisponttal csökkent február utolsó munkanapján, az egész hónapot tekintve 32 bázispontos a növekedés. Az európai hozamokat tekintve megfigyelhető a perifériaországok 10 éves hozamainak közeledése az irányadónak számító német 10 éves hozamok szintjéhez.

Nőtt az olaj és az arany ára

Csütörtökön 1,59 dollárral, azaz 3,3 százalékkal emelkedett az olaj árfolyama a new york-i tőzsdén, így 49,76 dolláros hordónkénti áron zárt. Bár heti szinten 2,2 százalékos csökkenést mutat, havi szinten 7 hónap után először emelkedett a nyersanyag ára. A Brent olaj ára is nőtt, ezúttal 2,53 dollárral, amellyel hordónként 62,58 dolláron zárta a hetet. **Az arany ára bár pénteken 3 dollárral 1213,1 dolláros unciánkénti árra emelkedett, február egészét nézve 5 százalékkal csökkent az arany értéke.**