

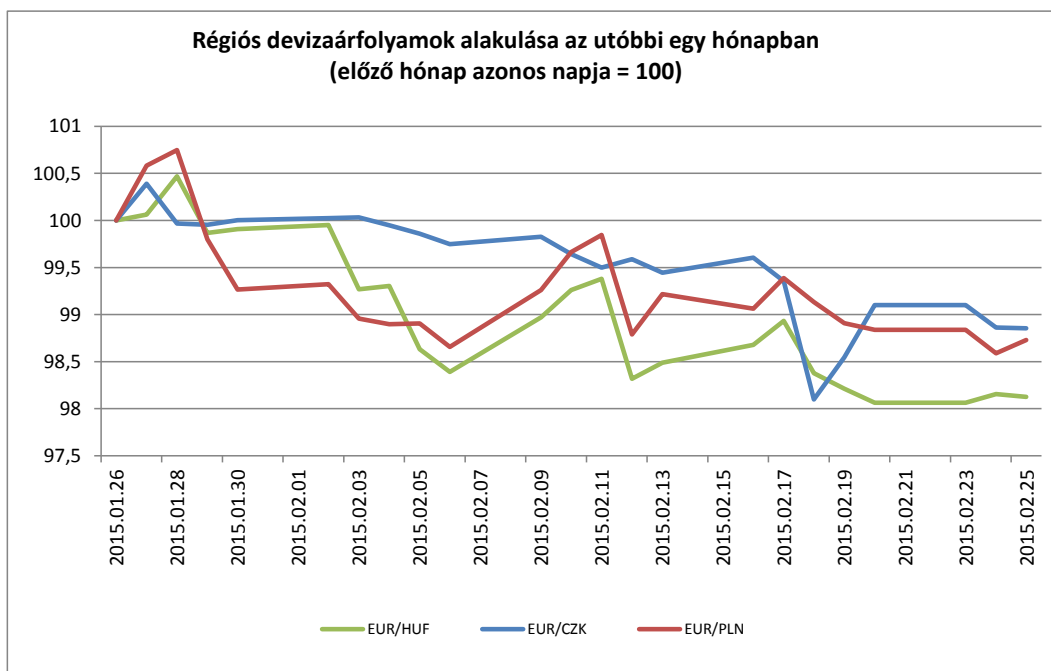


## *Vezetői összefoglaló*

- Nyereséggel zártak a vezető nyugat-európai és amerikai részvényindexek.
- Az euró/forint árfolyam továbbra is a 305-ös szint közelében tartózkodik.
- A közép-kelet európai régió legjobb teljesítményét ismét a BUX nyújtotta, a legnagyobb mértékben a MOL segítette az emelkedést.
- A magyar állampapírok másodpiacán a kötvények hozamai 6-9 bázisponttal csökkentek.
- Magyarország 5 éves CDS felára 7 bázisponttal esett, így 127 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.

## Magyarország

Háromhavi csúcs közelében maradt a forint



Kedden a múlt pénteken elért háromhavi csúcsa közelében maradt a forint az euróval szemben. Az MNB kamatdöntésének hírére – miszerint az irányadó rátát 2,1 százalékon tartják – az euró/forint kurzus 305,8-ról 305-ig ereszkedett. Ma reggel is e szint környékén jegyezték ezt a devizapárt. A hazai fizetőeszköz a dollárral szemben 0,16 százalékkal felértékelődött, míg a svájci frank/forint kurzus 0,28 százalékkal tovább süllyedt, így a 282,6-os szinten járt ma reggel.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	305,03	-0,10%	EUR/USD	1,1347	0,09%	GBP/USD	1,5473	0,20%
CHF/HUF	282,57	-0,28%	EUR/CHF	1,0785	0,18%	EUR/CZK	27,42	0,00%
USD/HUF	268,74	-0,16%	USD/JPY	118,66	-0,31%	EUR/PLN	4,1590	-0,50%

A dollár kismértékben gyengült az euróval szemben, miután Janet Yellen Fed elnök közölte, hogy az elkövetkező üléseken még nem lehet számítani kamatemelésre. A régiós devizák közül az euró/cseh korona árfolyam stagnált, azonban a lengyel zloty jelentős mértékben, 0,50 százalékkal erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Ismét a BUX lett az régió éllovasa

A hazai tőzsde továbbra is kiemelkedő teljesítményt nyújtott, a BUX 12,5 milliárd forintos teljesítmény mellett 1,7 százalékkal került feljebb. A hazai blue chippek mindegyike pozitív tartományban zárt, a legnagyobb mértékben a MOL papírok értéke növekedett, 3,5 százalékkal. A Telekom és az OTP ugyanakkora mértékű, 1,6 százalékos nyereséget ért el. A közép-kelet európai börzék közül a legjobb eredményt a BUX nyújtotta, jelentősen felülmúlva a régiós tőzsdék

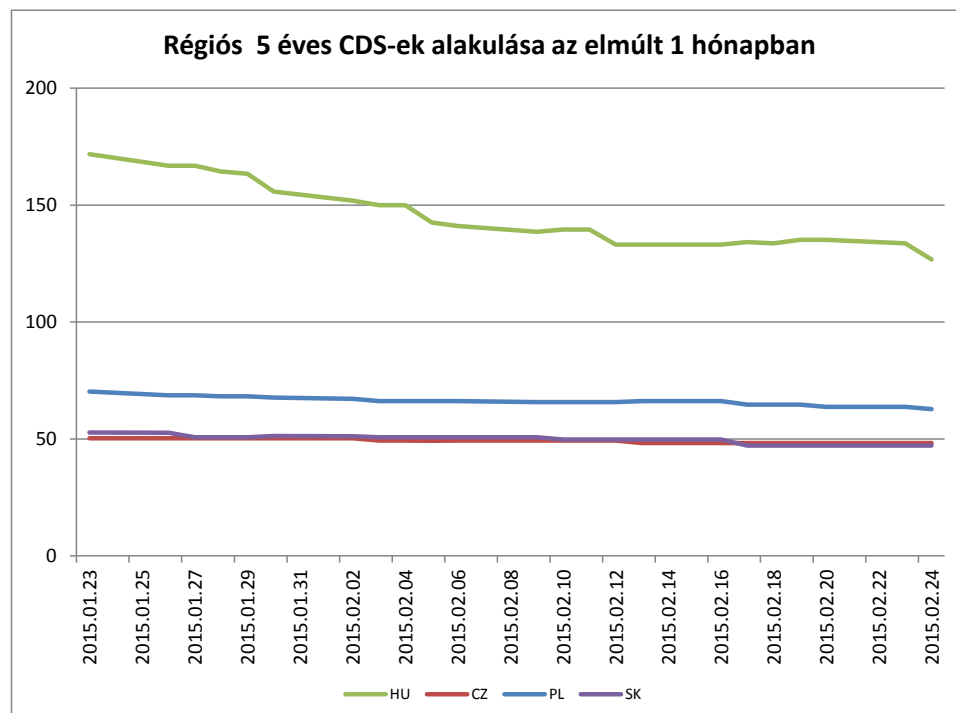
**teljesítményét.** A régióban egyedül a lengyel, a román és a bolgár börze zárt mínuszban.

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	18508	1,7
OTP Bank	4400	1,6
Richter Gedeon	3990	0,1
Magyar Telekom	381	1,6
MOL	12200	3,5

## Hozamesések a másodpiacon

**Kedden csak lefelé mozdultak el a magyar állampapírok másodpiaci hozamai.** A DKJ-k közül a 3 hónapos papír hozama 6 bázisponttal csökkent. A mérséklődésben szerepet játszott a tegnapi 3 hónapos DKJ-aukció, amelyen kétszeres lefedettség mellett 1,64 százalékos átlaghozam alakult ki. Hosszú lejáraton a benchmark államkötvények hozamai 6-9 bázisponttal kerültek lejjebb. **Magyarország 5 éves CDS felára 7 bázisponttal esett, így 127 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,59	-6
M6	1,60	0
M12	1,65	0
Y3	2,12	-6
Y5	2,66	-7
Y10	3,15	-9
Y15	3,34	-9
Bubor ON	1,44	4
5 év CDS	127	-7



## Nemzetközi piacok

### Bővült a német gazdaság

A negyedik negyedévben **0,7 százalékkal bővült a német gazdaság az előző negyedévhez képest**. A Destatis közlése szerint 2014 egészében 1,6 százalékkal nőtt a GDP 2013-hoz viszonyítva. Különösen erős volt a belső fogyasztás növekedése, azon belül is a lakossági szektoré.

### Csökcent a fogyasztói bizalom az USA-ban

A Conference Board által közzétett fogyasztói bizalmi index februárban **96,4 pontra csökkent az Egyesült Államokban**. Mind a jelenbeli helyzet megítélése, mind a jövőbeni várakozások visszafogottabbak a fogyasztók részéről. Az index azonban még így is magas értéket mutat.

### Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	Változás (%)
DAX	11 206	0,67	Dow Jones	18 209	0,51
CAC 40	4 886	0,49	S&P 500	2 115	0,25
FTSE 100	6 950	0,55	Nasdaq	4 968	0,14

Az optimizmus jellemezte a vezető nyugat-európai részvényindexeket kedden: pluszban zárt a frankfurti, a párizsi és a londoni börze is. A görög adósság rendezésének ügyében tett kedvező lépések, valamint Janet Yellen Fed-elnök nyilatkozata pozitív hatással volt a tőzsdei kereskedésre. **Az amerikai tőzsdék is nyereséggel zárták a kereskedést**, a Fed elnöke kijelentette hogy jónak látja az amerikai gazdaság helyzetét, de a kamatemelés június előtt nem aktuális. A fogyasztói hangulat csökkenése mellett a szolgáltató-szektor bővüléséről is beszámoltak Amerikában, így a nap végére összességében pozitív volt a kép.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,38	-3	Németország	0,37	1
Olaszország	1,50	-3	Franciaország	0,59	-1
Portugália	2,12	-4	USA	1,99	-7

A Fed elnökének kijelentése, miszerint a kamat emelését nem szabad elsietni, hozamcsökkenést váltott ki az amerikai tízéves kötvény esetében. A görög helyzet javulásával a periféria országok kötvényhozamai is estek.

### Csökcentek a nyersanyagárak

Kedden sem tudott erősödni az olaj árfolyama, miután a befektetők a kínálat növekedésére számítanak, az erről szóló jelentést ma adják közzé. A WTI olaj árfolyama 0,3 százalékkal 49,3 dollárra növekedett, míg az északi-tengeri Brent 0,4 százalékos veszteséget követően 58,7 dolláron fejezte be kereskedést. **Az arany ára 0,3 százalékos – 3,5 dolláros – csökkenést követően unciánként 1197,3 dolláron zárt.**