

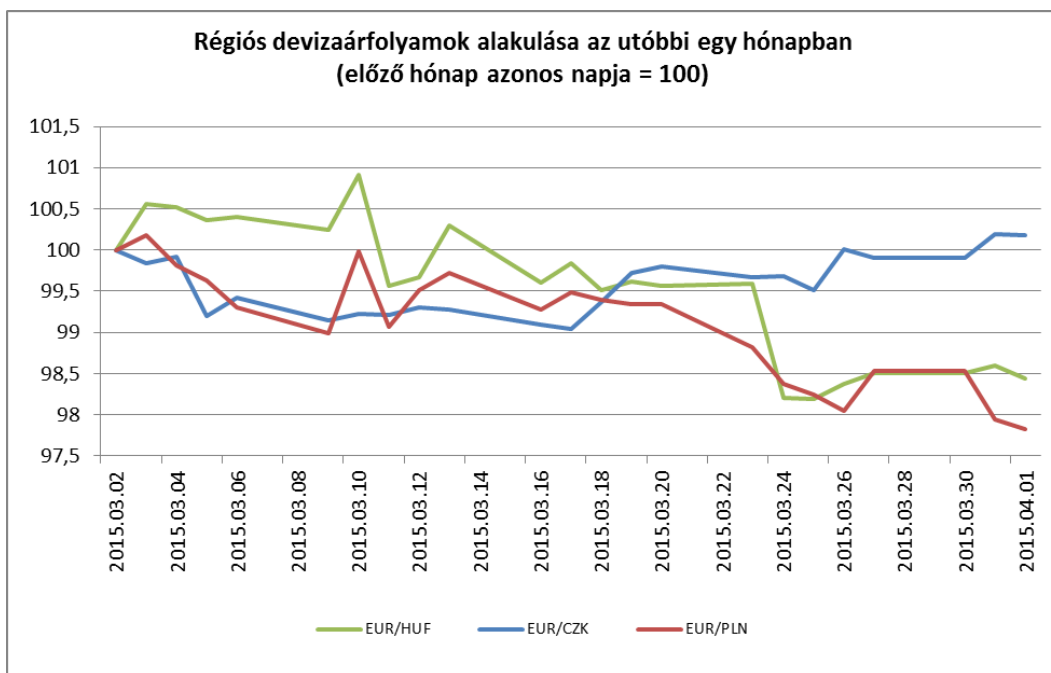


Vezetői összefoglaló

- A vezető tengerentúli és nyugat-európai részvényindexek kivétel nélkül mínuszban zárták a keddi kereskedést.
- Gyengült a forint a vezető devizákkal szemben, az EUR/HUF árfolyam átlépte a 300-as szintet.
- A BUX 1,8 százalékkal került lejjebb kedden, az összes hazai nagypapír értéke csökkent.
- A magyar állampapírok másodpiacán nem mozdultak jelentős mértékben a hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 137 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.
- 202 millió euróval nőtt a külkereskedelmi többlet januárban.
- A kormányzati szektor 2014. évi hiánya a GDP 2,6 százalékát tette ki.

Magyarország

Újra 300 felett az EUR/HUF árfolyam



Kedden a forint gyengülést mutatott a vezető devizákkal szemben. A hazai fizetőeszköz 0,38 százalékos gyengülést követően átlépte a 300-as szintet az euróval szemben. A dollár/forint árfolyam 0,57 százalékkal került feljebb, a 6 órás adatok szerint a 278,51-es szinten tartózkodott a devizakereszt. A tengerentúli fizetőeszköz mellett a svájci frank is jó napot zárt, a forinttal és az euróval szemben is erősödni tudott.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	300,32	0,38%	EUR/USD	1,0780	-0,21%	GBP/USD	1,4860	0,55%
CHF/HUF	286,98	0,49%	EUR/CHF	1,0455	-0,11%	EUR/CZK	27,55	0,31%
USD/HUF	278,51	0,57%	USD/JPY	119,57	-0,57%	EUR/PLN	4,0695	-0,42%

Az Egyesült Államokból érkező jó hírek erősítették a dollárt, így az euróval szemben 0,21 százalékkal erősödött, azonban a japán jen és az angol font a dollárnál jobb teljesítményt nyújtott. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty eltérően mozgott az euróval szemben,** előbbi gyengült, utóbbi erősödött.

Negatív zárás a hazai tőzsdén

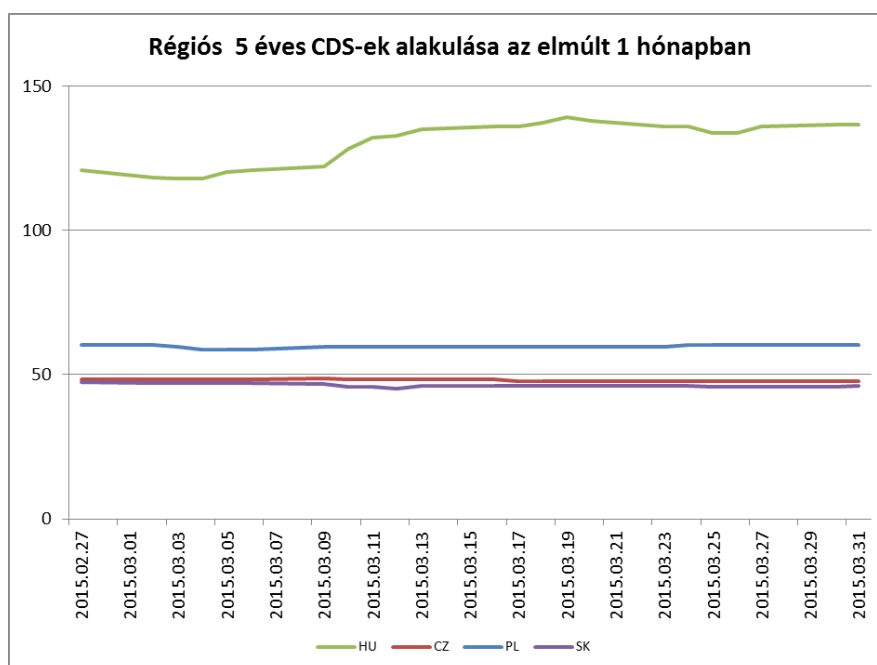
A piaci várakozásoknak megfelelő eurózónás inflációs adatok ellenére a befektetői hangulat negatív volt Nyugat- és Közép-Kelet Európában is. **A hazai tőzsde átlag feletti, 10,2 milliárd forintos forgalom mellett 1,8 százalékos mínuszban fejezte be a napot.** A magyar blue chipek mindegyike negatív tartományban zárt, a legnagyobb veszteséget a Richter könyvelte el. **A régiós indexek vegyesen teljesítettek,** a legjobb teljesítményt a török, a legrosszabbat pedig a bolgár börze nyújtotta.

Magyar részvénytőz		
	Záró	Változás (%)
BUX	19689	-1,8
OTP Bank	5304	-1,2
Richter Gedeon	3850	-3,4
Magyar Telekom	412	-0,5
MOL	12120	-2,1

Alig változó kötvényhozamok

Kedden nem történt jelentős hozammozgás a magyar állampapírok másodpiacán. Rövid lejáraton a 3 és 12 hónapos DKJ-k körében 1 bázispontos hozamemelkedés történt. A benchmark államkötvények közül a 3 éves kötvény hozama 1 bázisponttal csökkent, miközben 5 és 10 éves lejáraton 3, illetve 2 bázisponttal nőttek a hozamok. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 137 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,50	1
M6	1,64	0
M12	1,63	1
Y3	2,12	-1
Y5	2,60	3
Y10	3,28	2
Y15	3,40	0
Bubor ON	1,12	6
5 év CDS	137	0



Nőtt a külkereskedelmi többlet

A KSH legfrissebb adatai alapján a kivitel értéke 6,8 milliárd eurót, a behozatalé 6,1 milliárd eurót tett ki. **A kivitel volumene 7,4, a behozatalé 5,8 százalékkal haladta meg januárban az előző év azonos hónapjának szintjét.** Az aktívum az év első hónapjában 202 millió euróval nőtt.

Nőtt a kormányzati szektor hiánya

A kormányzati szektor 2014. évi hiánya a KSH adatai szerint **829,1** milliárd forint, a GDP **2,6** százaléka volt, ami 2013 azonos időszakához képest 95,4 milliárd forinttal, GDP-arányosan 0,1 százalékponttal magasabb volt. 2014-ben a bevételek 7,3 százalékkal, míg a kiadások 7,6 százalékkal növekedtek 2013-hoz képest.

Nemzetközi piacok

Csökcent a német kiskereskedelem

Februárban **0,5** százalékkal esett vissza a kiskereskedelmi forgalom az előző hónaphoz képest. A Destatis jelentése szerint ugyanakkor éves alapon 3,6 százalékkal bővült a szektor. Valamennyi mértékadó szegmensben pozitív irányú volt a változás.

Bővült a brit gazdaság

A tavalyi év utolsó negyedében **0,6** százalékkal nőtt a bruttó hazai termék (GDP) az Egyesült Királyságban. Az év egészét tekintve 2,4 százalékos a bővülés.

Kevesebb munkanélküli az EU-ban

Februárban kismértékben csökkent a munka nélkül lévők száma az Európai Unióban. Az eurózóna országaiiban 11,4 százalékról 11,3 százalékra, míg az EU28-ban 9,9 százalékról 9,8 százalékra csökkent a munkanélküliségi ráta. Éves szinten 0,5, illetve 0,7 százalékos a mérséklődés.

Bizakodóak az amerikai fogyasztók

A Conference Board által közzétett fogyasztói bizalmi index a februári **98,8** pontról **101,3** pontra emelkedett márciusban. Az adat jóval felülmúlta az elemzői várakozásokat, és utólag a februári adatot is felfelé módosították.

Esés a tőzsdéken

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	11 966	-0,99	Dow Jones	17 776	-1,11
CAC 40	5 034	-0,97	S&P 500	2 068	-0,87
FTSE 100	6 773	-1,72	Nasdaq	4 901	-0,94

Veszteséggel zártak a vezető nyugat-európai részvényindexek kedden. Ennek elsődleges oka a Fed kamatemelésével kapcsolatos aggodalom volt, mivel az amerikai központi bank vezetői jelezték, hogy a lépés a makrogazdasági adatoktól függ, és ezek az elmúlt napokban kedvező képet mutattak. **Mínuszban zártak az amerikai tőzsdék is**, ahol az olajárak esésének következményei mellett a Fed, és a profitrealizálás is szerepet játszott.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,23	-5	Németország	0,19	-3
Olaszország	1,25	-6	Franciaország	0,48	-4
Portugália	1,71	-7	USA	1,93	-3

Kedden a periféria- és a centrumországok tíz éves kötvényhozamai is lejjebb kerültek. A legnagyobb mértékben, 7 bázisponttal, a portugál kötvények hozama

mérséklődött. Az amerikai tízéves állampapír hozama 3 bázisponttal csökkent, így 1,93 százalékon állt tegnap.

Márciusban lejjebb került az olaj és az arany árfolyama is

Az olaj árfolyama kedden 2,2 százalékkal csökkent, ezzel hordónként 47,60 dolláron zárt a new york-i tőzsdén. Az olaj ára egy hónap alatt 4,3, míg az első negyedévben 10,6 százalékkal esett. **A londoni tőzsdén a Brent árfolyamát 2,1 százalékkal alacsonyabb szinten jegyezték, így 55,11 dolláron állt az olaj hordónkénti ára.** Egy hónap alatt a Brent olaj ára 11,9 százalékkal zuhant, azonban negyedéves szinten csupán 3,9 százalékkal mérséklődött. A tegnapi olajárcsökkenéshez az vezetett, hogy a napokban folyó iráni nukleáris tárgyalások lehetséges pozitív kimenete megnyithatja az utat az iráni olajexport növekedése előtt. **A júniusi szállítású arany ára 0,2 százalékkal, azaz 2,10 dollárral került lejjebb, így unciánként 1183,2 dolláron zárt.** Sorozatban második hónapja könnyelhetett el mínuszt az arany árfolyama (márciusban 2,5 százalékosat), míg az elmúlt negyedévet tekintve 0,1 százalékos az árcsökkenés mértéke.