

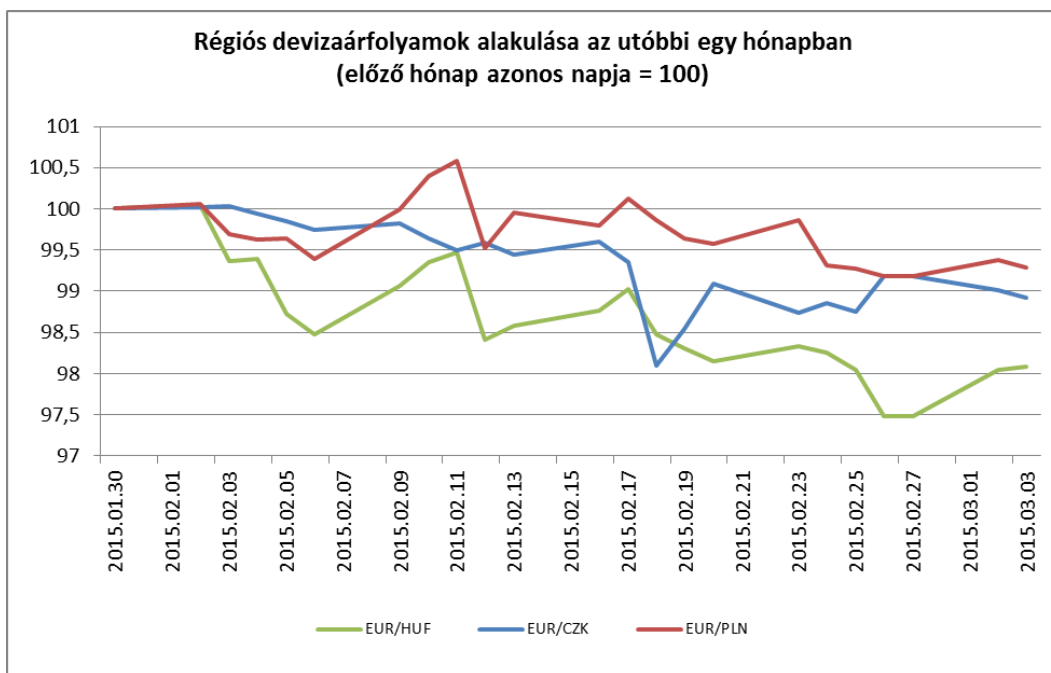


Vezetői összefoglaló

- Vegyesen zártak a vezető nyugat-európai és amerikai indexek tegnap.
- Hétfőn gyengült a forint a főbb devizákkal szemben, ma reggel az euró jegyzései 304,5-nél jártak.
- A BUX 1,1 százalékos mínuszban zárt, egyedül a Telekom könyvelhetett el nyereséget.
- Hosszú lejáraton csökkentek a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos mérséklődést követően 118 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.
- A feldolgozóipari beszerzési menedzser index szezonálisan kiigazított februári értéke 54,9 pont lett.

Magyarország

Hétfőn gyengült a forint



Az elmúlt napok euróval szemben tapasztalt forinterősödése a hét első napján megtört, **délutánra a 305-ös szint közelébe emelkedett az euró/forint kurzus. Ma reggel 304,5-nél jártak az euró jegyzései.** A dollárral és a svájci frankkal szemben is veszített értékéből a hazai fizetőeszköz. A tengerentúli deviza egy egységéért 272 forintot adtak a reggeli órákban a bankközi devizapiacra. Az alpesi devizával szemben 0,30 százalékkal értékelődött le a forint.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	304,49	0,65%	EUR/USD	1,1197	0,17%	GBP/USD	1,5378	-0,14%
CHF/HUF	284,42	0,30%	EUR/CHF	1,0704	0,27%	EUR/CZK	27,47	-0,03%
USD/HUF	272,03	0,48%	USD/JPY	119,67	-0,17%	EUR/PLN	4,1567	0,33%

A dollár 0,17, míg a svájci frank 0,27 százalékkal gyengült az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona kismértékben erősödött, míg a lengyel zloty 0,33 százalékkal leértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Mínuszban zárt a BUX

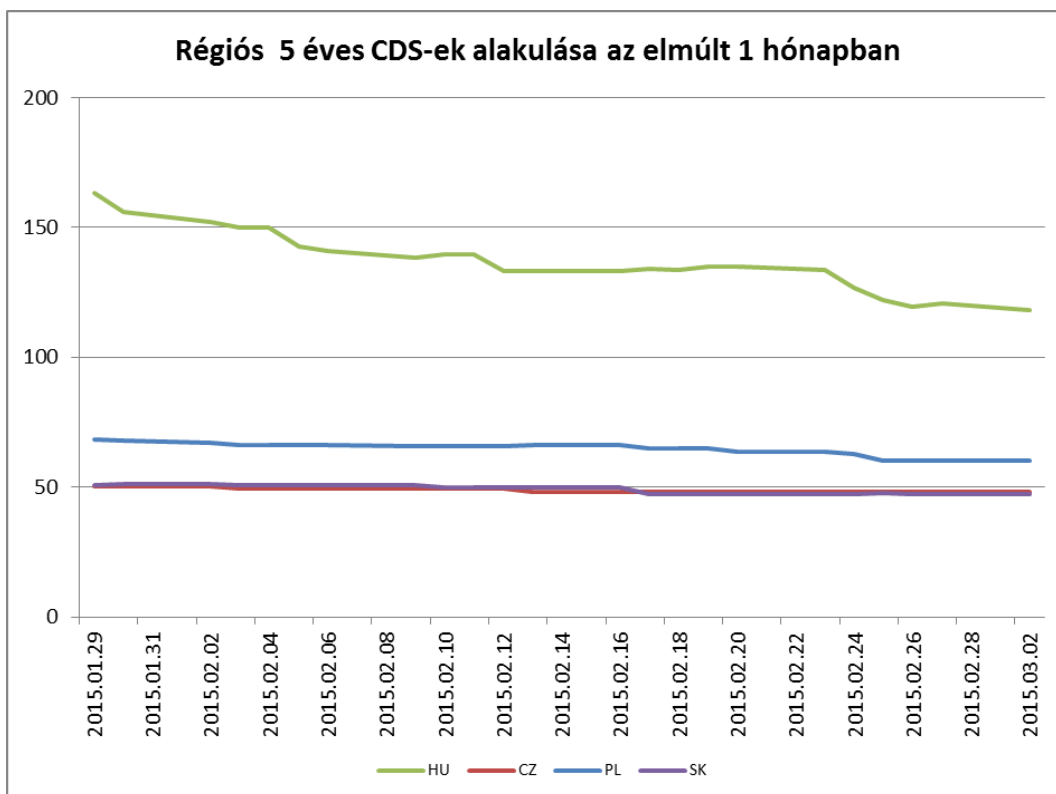
Nyugat- és Közép-Európában is vegyes teljesítményt nyújtottak a tőzsdék, a hazai börze azonban a régió legrosszabb eredményét produkálta. **A BUX 7,7 milliárd forintos forgalom mellett 1,1 százalékos mínuszban zárt.** A hazai blue chipek közül ismét csak a Magyar Telekom tudott felülkerekedni előző napi záróértékén, miközben a legnagyobb veszteséggel a Richter zárt. **A régiós indexek közül a legjobb teljesítményt a szlovén tőzsde nyújtotta, mely 0,76 százalékkal erősödött.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18010	-1,1
OTP Bank	4260	-0,6
Richter Gedeon	3800	-3,3
Magyar Telekom	390	1,8
MOL	11840	-1,3

Hozamcsökkenés hosszú lejáraton

Hétfőn a hosszú lejáratú államkötvények hozama csökkent, rövid lejáraton változatlan szinten maradtak a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán. A benchmark államkötvények közül 10 éves lejáraton következett be a legnagyobb, 8 bázispontos hozamcsökkenés. Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal csökkent, így 118 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,58	0
M6	1,60	0
M12	1,63	0
Y3	1,99	-2
Y5	2,42	-5
Y10	2,83	-8
Y15	3,05	-7
Bubor ON	1,85	-21
5 év CDS	118	-2



Kedvező folyamatok a feldolgozóiparban

Az MLBKT tegnap reggeli jelentése alapján a **feldolgozóipari beszerzési menedzser index (BMI) szezonálisan kiigazított februári értéke 54,9 pont lett**, ami a szektor további növekedését vetíti előre. **Ez az érték 0,6 ponttal magasabb a januárban tapasztaltnál**, ami a feldolgozóiparban végbemenő kedvező folyamatokra utal.

Nemzetközi piacok

Változatlan szinten az európai feldolgozóipar

Gyakorlatilag **változatlan szinten, 51 ponton állt februárban a feldolgozóipari Beszerzési Menedzser Index (BMI) az eurózónában**. Januárhoz képest a belföldi kereslet lassabban, a külföldi export gyorsabban nőtt.

Csökkenet az európai munkanélküliség

Januárban **csökkent a munkanélküliség az eurózónában és az EU 28-ban is: a valutaövezet országaiban az decemberhez képest 0,1 százalékkal, míg 2014 januárjához képest 0,6 százalékkal esett vissza a ráta**. Az EU28-ban 0,1, illetve 0,8 százalékkal volt a csökkenés, így most 9,8 százalékos a munkanélküliségi ráta. A legalacsonyabb értéket Németországban (4,7 százalékkal), míg a legmagasabbat Görögországban (25,8 százalékkal) mérték.

Vegyes feldolgozóipari adatok az USA-ban

Ellentmondásos adatok láttak napvilágot az amerikai feldolgozóiparról: a Markit szerint gyorsult a szektor teljesítménye 54,3 pontról 55,1 pontra, ugyanakkor az ISM adatai szerint 0,6 ponttal 52,9 pontra csökkent az index értéke.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	11 410	0,07	Dow Jones	18 289	0,86
CAC 40	4 917	-0,70	S&P 500	2 117	0,59
FTSE 100	6 941	-0,08	Nasdaq	5 008	0,90

A gyengébben alakuló vállalati hírek, a görög adósságrendezés, valamint az oroszországi feszültségek miatt **pesszimista hangulatban indult a kereskedés hétfőn Nyugat-Európában**, de a nap végére a megjelent makrogazdasági hírek és az amerikai indexek jó teljesítménye felfelé húzta a régiós tőzsdéket. A frankfurti DAX ismét csúcstot döntött. **Amerikában vegyes hírek láttak napvilágot, ennek ellenére a börzék pozitív tartományban zártak**: a Nasdaq 15 év után tudott ismét 5000 pont fölé menni.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,27	1	Németország	0,36	3
Olaszország	1,36	0	Franciaország	0,57	4
Portugália	1,86	2	USA	2,08	8

Az amerikai maginfláció várakozásoknak megfelelő alakulása, valamint az európai feldolgozóipari adatok következtében az amerikai tízéves papírok hozama 8 bázisponttal emelkedett.

Csökkentek a nyersanyagárak

A WTI olaj árfolyama 0,3 százalékkal esett hétfőn, így hordónként 49,6 dolláronz zárt, míg az északi-tengeri Brent ára komoly, 3,9 százalékos csökkenést mutatott, 59,5 dolláron fejezte be a kereskedést hordónként. Az esés oka a Líbiában fokozódó kitermelés, valamint az ellentmondásos amerikai makrohírek. Az arany 0,4 százalékot veszített értékéből és unciánként 1208,2 dolláron fejezte a napot.