

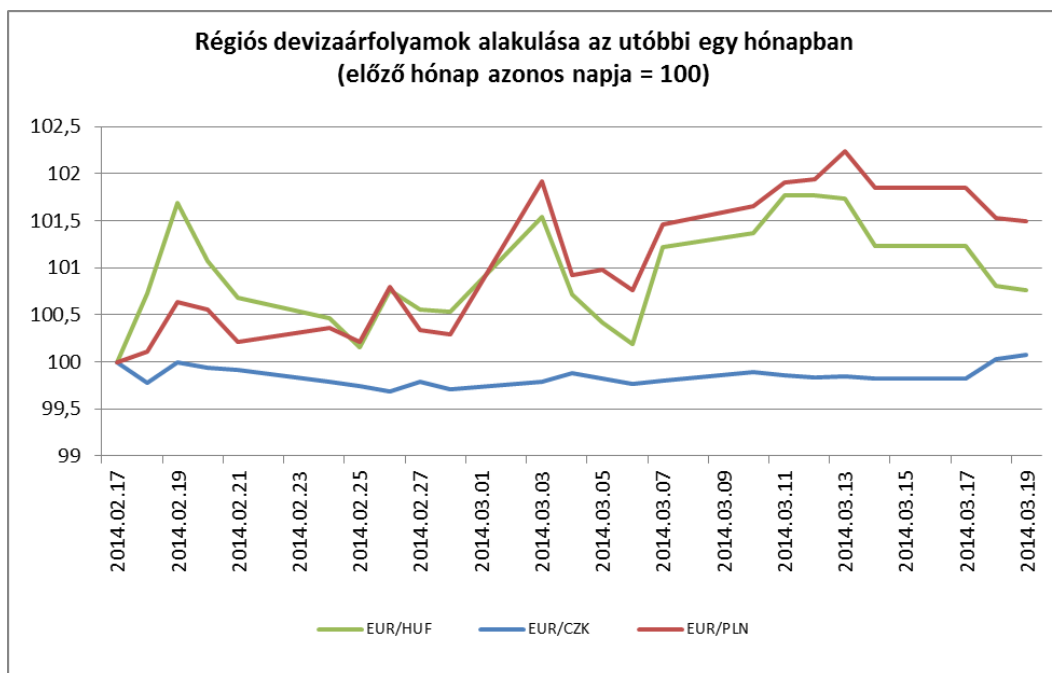


Vezetői összefoglaló

- Az összes vezető nemzetközi részvényindex pozitív tartományban zárt.
- Kedvező fordulat következett be a forint árfolyamában, 311 alatt jár a hazai valuta az euróval szemben.
- A BUX kiemelkedő, 20 milliárd forintot meghaladó forgalom mellett 1 százalékos pluszban zárt kedden.
- Mérsékelten csökkentek a hozamok a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során.
- Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázisponttal csökkent, így 241 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.
- Januárban a vendégforgalom 14 százalékkal haladta meg az előző évi értéket.
- Nagy sikerrel zárult a dollárkötvények kibocsátása.

Magyarország

Erősödött a forint



Kedvező fordulat következett be a forint árfolyamában, 311 alatt jár a hazai valuta az euróval szemben. Putyin bejelentette, hogy nincsenek további területi igényei Ukrajnával szemben. Ez pozitívan hatott a nemzetközi piacokra. **Ma reggel az euró jegyzése a 310,5-es szint közelében tartózkodott.** A forint a svájci frankkal szemben 0,42 százalékkal erősödött, míg a dollár jegyzése a 223-as szint alá került.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	310,50	-0,38%	EUR/USD	1,3920	-0,08%	GBP/USD	1,6589	-0,28%
CHF/HUF	255,06	-0,42%	EUR/CHF	1,2163	0,04%	EUR/CZK	27,40	0,04%
USD/HUF	222,75	-0,41%	USD/JPY	101,53	-0,29%	EUR/PLN	4,2060	-0,47%

A dollár 0,08 százalékkal erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest, míg az euró/svájci frank árfolyam még alacsonyabb mértékben került feljebb. **A régiós devizák közül a cseh korona kismértékben gyengült, a lengyel zloty viszont 0,47 százalékkal erősödött az euróval szemben.**

Jól teljesített a hazai tőzsde

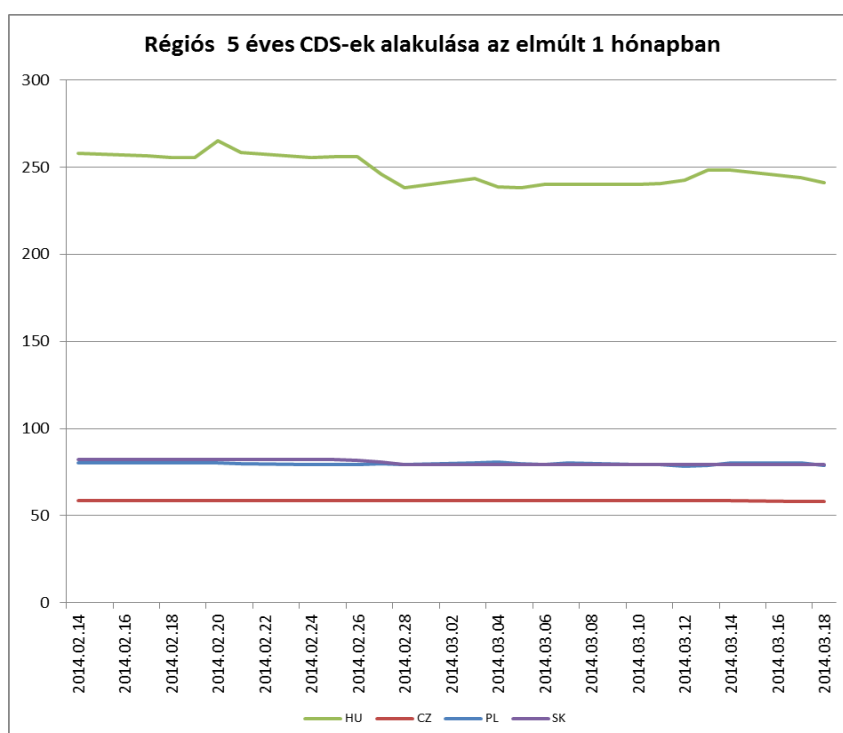
A BUX kiemelkedő, 20 milliárd forintot meghaladó forgalom mellett 1 százalékos pluszban zárt kedden. A legjobb teljesítményt ismét az OTP nyújtotta, részvényeinek árfolyama 3,7 százalékkal került feljebb. A legnagyobb esést a Telekom részvényeknek kellett elkönyvelni. **A közép-kelet-európai indexek közül Putyin beszédének hatására a legjobb teljesítményt az orosz börze nyújtotta, míg a lengyel WIG-20 zárt a régióban a legrosszabb eredménnyel.**

Magyar részvénytőpiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	16962	1,0
OTP Bank	3941	3,7
Richter Gedeon	3690	1,4
Magyar Telekom	311	-1,9
MOL	12620	-0,9

Csökkentek a hozamok

Kedden mérsékeltlen csökkentek a hozamok a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton a 3 és 6 hónapos DKJ hozama nem változott, azonban minden más állampapír hozama csökkenést mutatott. Hosszú lejáraton a 10, illetve 15 éves kötvények hozama csökkent a legnagyobb mértékben, 7-7 bázisponttal. **Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázisponttal csökkent, így 241 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,81	0
M6	2,85	0
M12	3,12	-1
Y3	4,69	-3
Y5	4,94	-4
Y10	5,81	-7
Y15	6,24	-7
Bubor ON	2,53	-37
5 év CDS	241	-3



3 hónapos DKJ-kibocsátás

A 2014. március 18-i három hónapos DKJ-aukció átlag feletti vételi érdeklődés mellett zajlott. **A 60 milliárd forint meghirdetett mennyiségre 200,679 milliárd forint vételi ajánlat érkezett az elsődleges forgalmazóktól**, az adósságkezelő így a meghirdetett mennyiségnél 30 milliárd forinttal magasabb vételi ajánlatot fogadott el. **Az aukciós átlaghozam 2,86 százalék volt**, ami 3 bázisponttal alacsonyabb az egy héttel ezelőtti aukció átlaghozamánál, és 5 bázisponttal magasabb a 2014. március 17-i, 2,81 százalékos referenciahozamánál.

Januárban 14%-kal nőtt a szálláshelyek vendégforgalma

A KSH gyorstájékoztatója szerint 2014. januárban a belfölddivendég-éjszakák száma 16, a külfölddivendég-éjszakáké 11 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához viszonyítva. A szálláshelyek – folyó áron számolt – bruttó árbevétele 17 százalékkal nőtt. Összességében a vendégforgalom 14 százalékkal haladta meg az előző évi értéket.

Nemzetközi kötvénykibocsátás

2014. március 18-án került sor Magyarország idei első nemzetközi kötvénykibocsátására. **A kötvények iránt kiemelkedő volt a befektetői érdeklődés.** A jelentős (közel ötszörös) túljegyzésnek köszönhetően a kötvényeket az eredeti árindikációnál jelentősen szűkebben sikerült árazni. Az 1 milliárd USD összegű, 5 éves futamidejű 4 százalékos fix kamatot fizető sorozat hozama 2,60 százalékkal, a 2 milliárd USD összegű, 10 éves futamidejű évi 5,375 százalékos fix kamatot fizető sorozat hozama 2,875 százalékkal haladja meg a referenciának számító hasonló futamidejű amerikai kormánykötvények hozamát.

Nemzetközi piacok

Nagyot zuhant a német és az eurózónás ZEW index

Márciusban a februári 55,7 pontról 46,6 pontra csökkent a ZEW németországi gazdasági várakozásokat mérő indexe. Noha korábban is romló tendenciát mutatott az index, a márciusi eredmény messze alulmúlta a várakozásokat. **A ZEW euróövezeti gazdasági várakozásokat tükröző indexe is csökkent márciusban: 61,6 pontra a februári 68,5 pontról.** Az adat megjelenését követően az euró gyengülésnek indult.

Kedvező adatok az amerikai lakáspiacról

Az Egyesült Államokban 0,2 százalékkal 907 ezerre esett az új lakásépítések éves száma februárban az előző havi adathoz képest – közölte a Kereskedelmi Minisztérium. **Az építési kérelmek alakulásában pozitív tendencia látható, számuk februárban 7,7 százalékkal emelkedett és elérte az 1,02 milliót.** A számok arra utalnak, hogy tavasszal fellendülhet az amerikai lakáspiac.

Ismét jó hangulat a tőzsdéken

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 243	0,68	Dow Jones	16 336	0,55
CAC 40	4 313	0,96	S&P 500	1 872	0,71
FTSE 100	6 605	0,56	Nasdaq	4 333	1,24

Az ukrán-orosz feszültség enyhülésével a befektetők aggodalma is mérséklődött. **A vezető amerikai részvényindexek 0,55-1,24 százalékos pluszban zártak**, a Microsoft árfolyama csaknem 4 százalékkal emelkedett, így 2000 óta nem látott szintre ugrott. A piac izgatottan várja, hogy mi lesz az eredménye a Fed kétnapos ülésének, várhatóan tovább csökkentik az eszközvásárlási program havi volumenét. **A nyugat-európai tőzsdéken is a vevők voltak többségben** azt követően, hogy az orosz elnök kijelentette: nincs szándékában további területeket elcsatolni Ukrajnától. **A vezető nyugat-európai részvényindexek 0,56-0,96 százalékkal emelkedtek**, annak ellenére, hogy a német ZEW gazdasági hangulatindexe egymást követő harmadik hónapban is csökkenést mutatott.

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,31	-1	Németország	1,57	0
Olaszország	3,37	-1	Franciaország	2,13	-1
Portugália	4,43	-10	USA	2,68	-2

A tízéves portugál hozam tíz bázisponttal csökkent kedden, ezzel négyéves mélypontra áll. A befektetők bizakodóak az ország jövőbeni önálló pénzügyi stabilitását illetően.

Olaj, arany

Az olaj ára 1,7 százalékkal emelkedett tegnap, így 99,7 dolláros hordónkénti áron zárt. A geopolitikai aggodalmak csökkenése hozzájárult a tőzsdei ralihoz, ennek következtében **1 százalékkal került lejjebb az arany árfolyama, így 1359 dollárba került egy uncia a tegnapi záráskor.**