

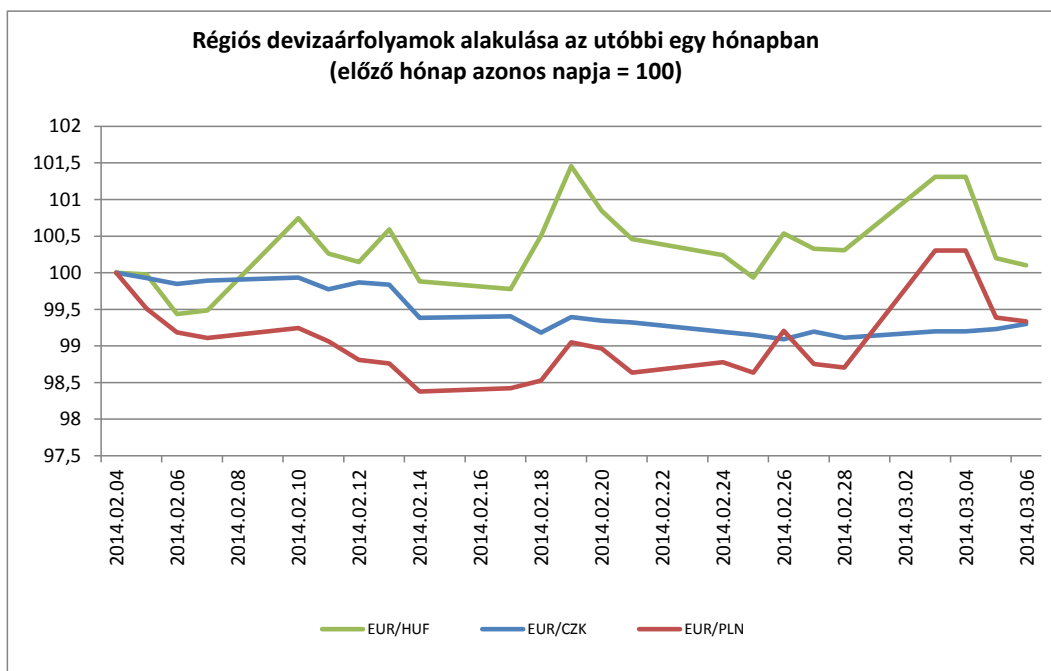


Vezetői összefoglaló

- A világ vezető részvényindexeinek többsége csökkenéssel zárta a tegnapi kereskedést.
- Szerdán a megjelent magyar makroadatok, valamint a kedvező nemzetközi befektetői hangulat segítették a forint erősödését. Az euró jegyzései tegnap 310-nél, ma reggel már 309,5-nél tartózkodtak.
- A BUX 1,6 százalékos mínuszban zárta a szerdai kereskedést; az esés főként a Richternek köszönhető.
- Kedden kismértékben, 3-7 bázisponttal tovább mérséklődtek a magyar állampapírok másodpiaci hozamai.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 238 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.
- 2014. januárban 6,1 százalékkal nőtt az ipari termelés volumene.

Magyarország

Tovább erősödött a forint



Szerdán a megjelent magyar makroadatokat, valamint a kedvező nemzetközi befektetői hangulat segítette a forint erősödését. **A délután folyamán nem mozdult jelentősen az euró/forint kurzus, így kora este 310 körül tartózkodtak az euró jegyzései.** A dollár egy egységéért 225,5, míg a svájci frank egy egységéért 254,3 forintot kértek a bankközi devizapiacra. **Ma reggel az euró jegyzései a 309,5-ös szint közelében tartózkodtak.** A hazai fizetőeszköz a svájci frankkal szemben 0,30, míg a dollárral szemben 0,17 százalékkal értékelődött fel.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	309,45	-0,29%	EUR/USD	1,3722	-0,07%	GBP/USD	1,6708	0,26%
CHF/HUF	253,51	-0,30%	EUR/CHF	1,2195	0,06%	EUR/CZK	27,32	-0,12%
USD/HUF	225,39	-0,17%	USD/JPY	102,70	0,45%	EUR/PLN	4,1806	-0,07%

A dollár 0,07 százalékkal erősödött, míg a svájci frank 0,06 százalékkal gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest. **A régiós devizák is erősödést mutattak az euróval szemben.**

Esett a hazai részvényindex

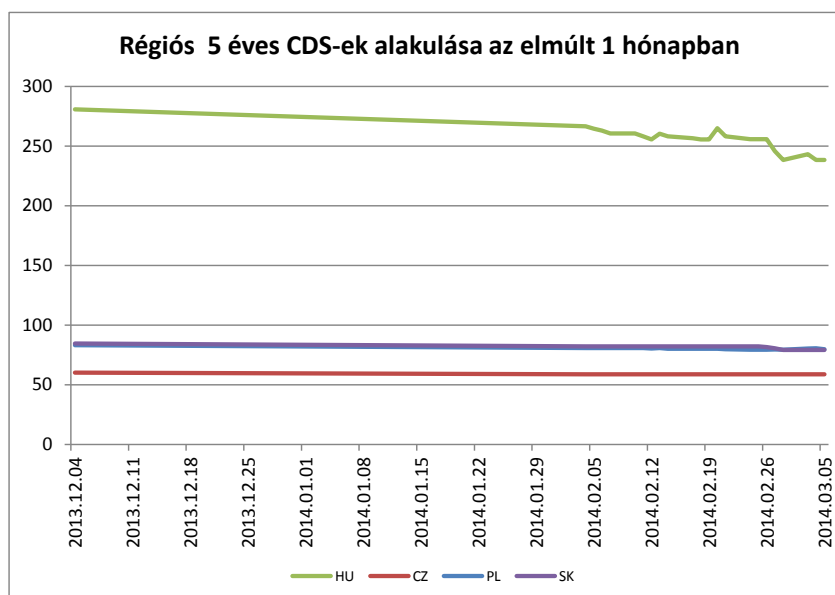
A nemzetközi piacokon tapasztalható kiegyensúlyozott kereskedés ellenére a hazai tőzsde gyengén szerepelt. **A BUX 1,6 százalékos mínuszban zárt, melyhez 12,8 milliárd forintos forgalom társult. A hazai papírok közül a Richter 6 százalékot zuhant,** miután eladási hullám kezdődött a vezérigazgató azon szavaira, miszerint a rubel gyengülése miatt rekord alacsony lehet a cég üzemi eredményhányada. **A régiós indexek közül a bolgár SOFIX teljesített a legjobban, amely 1,2 százalékkal haladta meg keddi záróértékét.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17472	-1,6
OTP Bank	4036	0,4
Richter Gedeon	3710	-6,0
Magyar Telekom	330	0,0
MOL	13205	-1,0

Folytatódott a hozamok csökkenése

A keddi nagymértékű hozamesések után szerdán ismét csökkentek a magyar állampapírok másodpiaci hozamai. Rövid lejáraton kivételt jelentett a 3 és a 6 hónapos DKJ hozama: előbbié stagnált, utóbbi esetében pedig 7 bázispontos növekedés volt megfigyelhető. Hosszabb lejáratokon a hozamok 3-7 bázisponttal kerültek lejjebb. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 238 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,90	0
M6	2,88	7
M12	3,14	-6
Y3	4,77	-3
Y5	4,92	-4
Y10	5,81	-5
Y15	6,24	-7
Bubor ON	2,17	18
5 év CDS	238	0



A vártnál jobban bővült a magyar ipar

A KHS ma reggeli közleménye szerint **2014 januárjában – előzetes adatok alapján – az ipari termelés 6,1 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit.** A piaci elemzők 4,7 százalékos bővülésre számítottak. **Az előző hónaphoz képest a szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari termelési index januárban 3,1 százalékkal emelkedett.**

Nemzetközi piacok

Fellendülőben a kiskereskedelem az EU-ban

Az év első hónapjában az eurózónában 1,6 százalékkal, míg az EU28-ban 0,9 százalékkal bővültek a kiskereskedelmi eladások decemberhez képest. Éves összehasonlításban 1,3, illetve 1,9 százalékos a növekedés.

Vártnál rosszabb foglalkoztatási adat az USA-ban

Februárban az előzetesen várt 159 ezer helyett mindössze 139 ezerrel bővült a foglalkoztatottság az Amerikai Egyesült Államokban. Míg a szolgáltatóipar jól teljesít, addig a feldolgozóiparban alig akad új munkahely.

Csökkenet az ISM-index Amerikában

Kevésbé optimisták az amerikai szolgáltatószektorban tevékenykedő vállalkozások az ISM februári felmérése alapján. Az index értéke 54 ponttól 51,6 pontra csökkent, ami közel négyéves mélypontot jelent.

Vegyes kép a tőzsdéken

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 542	-0,49	Dow Jones	16 360	-0,22
CAC 40	4 391	-0,11	S&P 500	1 874	0
FTSE 100	6 775	-0,71	Nasdaq	4 358	0,14

Az Egyesült Államokban a részvényindexek vegyesen teljesítettek: a Dow Jones csökkenéssel, a Nasdaq emelkedéssel zárt, míg az S&P 500 stagnált. Az ukrajnai helyzetben nem állt be komoly változás szerdán, a befektetők profitot realizáltak. A megjelent makroadat, valamint a Fed által kiadott jelentés nem igazán adott irányt a befektetők számára, a Fed az időjárást okolja a gyengébb eredményekért. Hiába érkeztek jó adatok Európában, a gyengébb vállalati teljesítmények mínuszba húzták a nyugat-európai kereskedéseket. Eséssel zárt a frankfurti, a párizsi és a londoni tőzsde is.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,36	-8	Németország	1,60	0
Olaszország	3,38	-4	Franciaország	2,18	0
Portugália	4,72	-12	USA	2,70	1

A perifériaországok másodpiaci kereskedése során a 10 éves kötvényhozamok tovább csökkentek. A spanyol tízéves kötvények hozama 8 éves mélypontra került a tegnapi 8 bázispontos csökkenéssel, az olasz tízéves kötvényeké pedig 2005 októbere óta nem volt ilyen alacsony szinten.

Csökkenet az olaj, emelkedett arany ára

Közel három hetes mélypontra, 101,45 dollárra csökkent tegnap az olaj árfolyama. Az esést az amerikai készletek emelkedése és a gyengébb makroadatok miatti energiakereslet várható csökkenése okozta. Az arany árfolyama kismértékben, 0,2 százalékkal emelkedett tegnap, így 1340,3 dolláros unciánkénti áron zárt. A nemesfém árát az ukrán feszültség és a gyengébb amerikai makroadatok befolyásolták.