

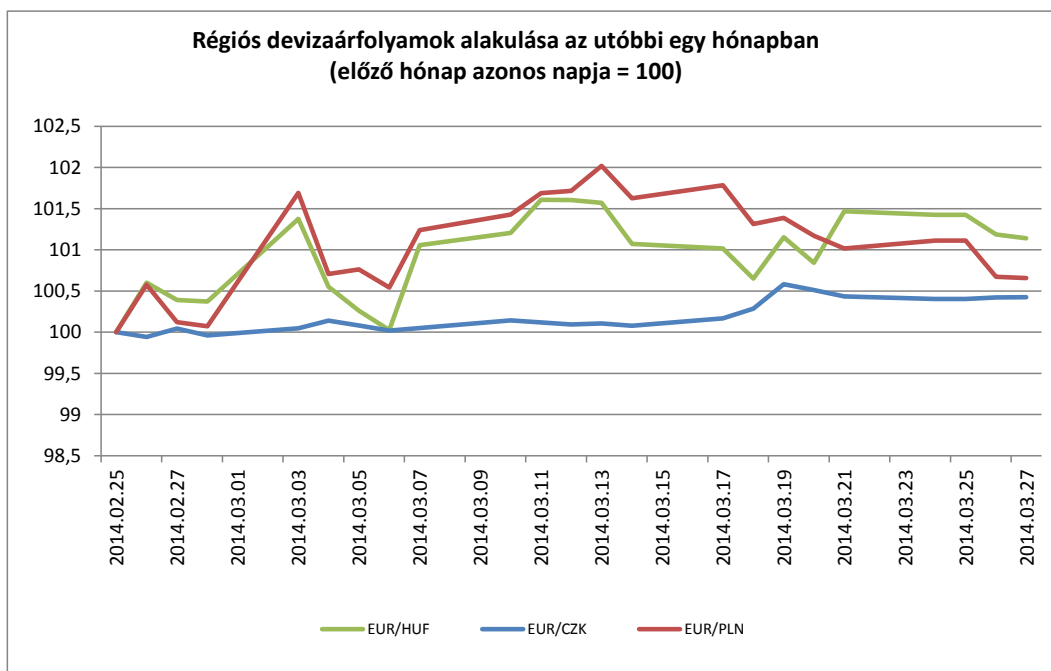


## *Vezetői összefoglaló*

- Az amerikai részvényindexek estek a tegnapi kereskedésben; a nyugat-európai tőzsdék viszont jól teljesítettek.
- Szerdán a 312-es szint közelében mozgott az euró/forint kurzus; az euró jegyzései ma reggel is ezen a szinten jártak.
- A BUX 8,2 milliárd forintos forgalom mellett 0,8 százalékos pluszban zárt; az emelkedést ismét az OTP vezette.
- A magyar állampapírok másodpiaci hozamainak egy része stagnálást, másik része csökkenést mutatott tegnap.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 241 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.

## Magyarország

Stabil maradt az euró/forint árfolyam



Szerdán a 312-es szint közelében mozgott az euró/forint kurzus; az euró jegyzései az MNB kamatdöntése után lényegében változatlanok maradtak. A dollár/forint árfolyam 225-226,3 között mozgott, míg a svájci frank egy egységéért 255-255,8 forintot fizettek a bankközi devizapiacra tegnap. Ma reggel az euró/forint árfolyam a 312-es szinten tartózkodott. A svájci frankkal szemben 0,25, míg a dollárral szemben 0,54 százalékkal gyengült a hazai fizetőeszköz.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	312,08	0,28%	EUR/USD	1,3786	-0,17%	GBP/USD	1,6580	0,31%
CHF/HUF	255,54	0,25%	EUR/CHF	1,2204	-0,02%	EUR/CZK	27,43	0,26%
USD/HUF	226,29	0,54%	USD/JPY	102,15	-0,12%	EUR/PLN	4,1803	-0,26%

A dollár 0,17 százalékkal felértékelődött az euróval szemben, viszont az euró/svájci frank kurzus gyakorlatilag stagnált. A régiós devizák közül a cseh korona 0,26 százalékkal gyengült, a lengyel zloty ugyanilyen arányban erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

A vezető nyugat-európai tőzsdéken kedvező befektetői hangulat uralkodott, melyből a hazai börze is profitált. A BUX 8,2 milliárd forintos forgalom mellett 0,8 százalékkal haladta meg keddi záróértékét. Az emelkedést ismét az OTP vezette, a hazai bankpapír árfolyama 3,0 százalékkal került feljebb. A régióban a legjobb teljesítményt a török ISE-100 mutatta, amely kiemelkedő, 4,7 százalékos pluszban zárta a kereskedést.

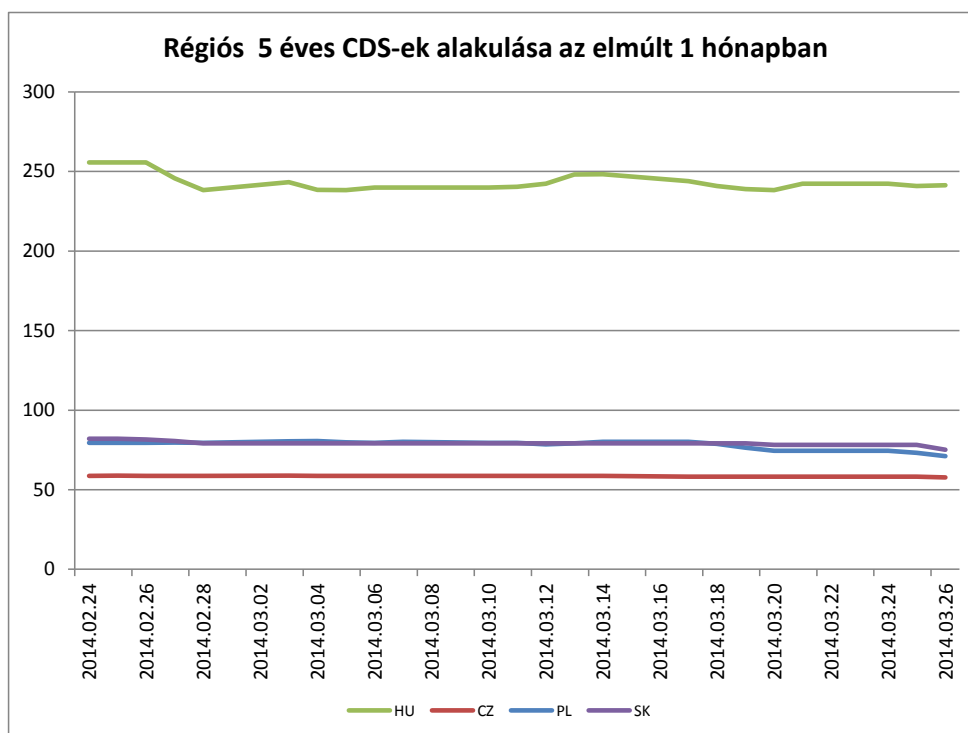
Az OTP vezetésével emelkedett a BUX

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	16963	0,8
OTP Bank	4100	3,0
Richter Gedeon	3849	0,5
Magyar Telekom	302	-0,7
MOL	11805	-0,8

Stagnáló és  
csökkenő  
hozamok

Szerdán ismét kismértékű változás volt megfigyelhető a magyar állampapírok másodpiaci hozamszintjeiben. Rövid lejáraton a 3 és 6 hónapos DKJ, hosszú lejáraton pedig az 5 éves kötvény hozama stagnált. A 15 éves benchmark államkötvény hozama csökkent a legnagyobb mértékben, 5 bázisponttal. Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 241 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,80	0
M6	2,80	0
M12	3,08	-1
Y3	4,66	-2
Y5	5,01	0
Y10	5,79	-3
Y15	6,21	-5
Bubor ON	1,81	-17
5 év CDS	241	0



## Nemzetközi piacok

**Továbbra is magas szinten a német fogyasztói bizalom**

**Márciusban – akárcsak az előző hónapban – 8,5 ponton áll GfK által közzétett német fogyasztói bizalmi index.** Az adat ugyan stagnálást jelez, de fontos tudni, hogy a februári érték hatéves csúcspontnak számít.

**Nőtt a tartós cikkek iránti kereslet az USA-ban**

**Februárban 2,2 százalékkal bővült a tartós cikkek rendelésállománya az Egyesült Államokban az előző hónaphoz képest.** Ez az előző havi visszaesést követően jó eredménynek számít, a piac is csak 1,1 százalékos eredményt várt. A kedvező számok főként az autóiparnak és a repülőgépiparnak köszönhetőek.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 449	1,18	Dow Jones	16 269	-0,60
CAC 40	4 385	0,94	S&P 500	1 853	-0,68
FTSE 100	6 605	0,00	Nasdaq	4 174	-1,42

**Vegyes nap a tőzsdéken**

**Tovább folytatták jó szereplésüket a vezető nyugat-európai tőzsdék, a frankfurti DAX 1 százalék feletti pluszban zárt szerdán.** A pozitív hangulatú kereskedés az ukrajnai helyzetet jellemző viszonylagos nyugalommal, a kedvező makrogazdasági hírekkel, illetve az EKB napokban megjelent nyilatkozataival magyarázható. **Az Egyesült Államokban pesszimista hangulatban ért véget a kereskedés,** egyrészt a Facebook felvásárlásaival kapcsolatos befektetői aggodalmak, másrészt pedig amiatt, hogy az Európai Unió és Barack Obama megállapodtak arról, hogy Oroszország ellen további szankciók bevezetésére kerül sor.

**10 éves kötvényhozamok**

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,29	-5	Németország	1,57	-1
Olaszország	3,34	-5	Franciaország	2,10	-2
Portugália	4,11	-9	USA	2,70	-3

**Az amerikai kötvényaukción az ötéves lejáratú papírok iránt mutatkozó erős kereslet** lefelé mozdította el a tízéves állampapír hozamát is. Erős csökkenést mutattak a perifériaországok kötvényhozamai is, különösen Portugália esetében, ahol 9 bázispontos esés látható.

**Növekedett az olaj ára, az aranyé esett**

**Szerdán az olaj ára 1,1 százalékos növekedést követően 100,3 dolláron zárt,** ez kéthetes csúcs. **Az arany árfolyama 6 hetes mélypontra került, miután 0,6 százalékos esés mellett 1303 dolláron zárt unciánként.** A zuhanás nagyrészt az erősödő dollárnak köszönhető.