

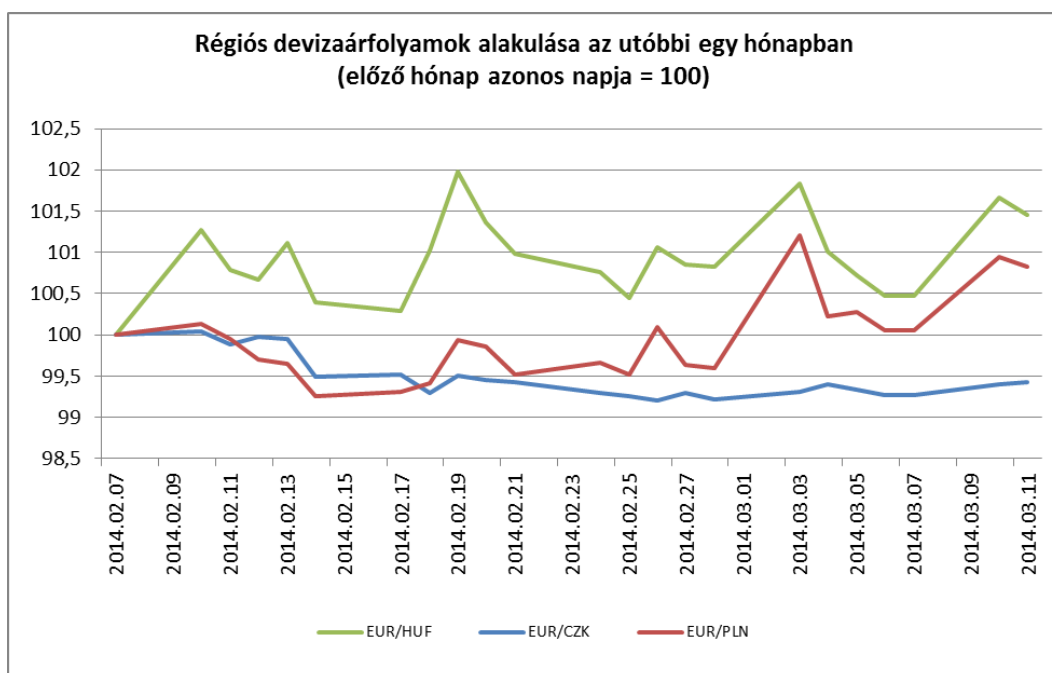


Vezetői összefoglaló

- A vártnál gyengébb kínai adatok hatására a nemzetközi részvényindexek többsége eséssel zárt.
- Hétfőn a forint árfolyama ugyan kismértékben, de tovább gyengült. Ma reggel az euró jegyzése 312,08-as szintnél járt.
- A BUX 1,9 százalékos mínuszban zárta a hétfői kereskedést; az OTP gyengült a legnagyobb mértékben.
- Hétfőn enyhe hozamemelkedés volt megfigyelhető a magyar állampapírok másodpiaci kereskedésében.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 240 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.
- Februárban a fogyasztói árak 0,1 százalékkal voltak magasabbak, mint egy évvel korábban.

Magyarország

Kétéves mélypontok közelében a forint



A hétvégén megjelent kedvezőtlen kínai makroadat nem javított a piaci hangulaton, emellett az ukrán-országi konfliktus is gyengítő hatással bírt a forintra. **Hétfőn a forint árfolyama bár nem nagymértékben, de továbbra is gyengült. Ma reggel az euró jegyzése 312,08-as szintnél járt;** a svájci frank/forint kurzus 0,03, míg a dollár/forint árfolyam 0,32 százalékkal került feljebb.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	312,08	0,08%	EUR/USD	1,3865	-0,14%	GBP/USD	1,6638	-0,56%
CHF/HUF	256,24	0,03%	EUR/CHF	1,2181	0,02%	EUR/CZK	27,35	0,08%
USD/HUF	225,21	0,32%	USD/JPY	103,23	0,18%	EUR/PLN	4,2105	0,15%

A svájci frank kismértékben gyengült, míg a dollár 0,14 százalékkal erősödött az euróval szemben. **A régiós devizák is tovább gyengültek:** a cseh korona 0,08, míg a lengyel zloty 0,15 százalékkal esett az euróhoz képest.

A nemzetközi pénz-és tőkepiacokat a vártnál gyengébb kínai exportadat negatívan befolyásolta. Az ázsiai tőzsdék is negatívan zártak, hazánkban viszont az OTP erős gyengülése váltotta a ki a BUX rossz teljesítményét. **A hazai tőzsde 8,8 milliárd forintos forgalom mellett 1,9 százalékos mínuszban zárt.** A hazai blue chippek közül az OTP 3,1 százalékkal került lejjebb. **A régiós tőzsdék közül bolgár SOFIX ugyancsak mínuszban (-0,3 százalék), de így is a legjobban zárta a hétfői kereskedést.**

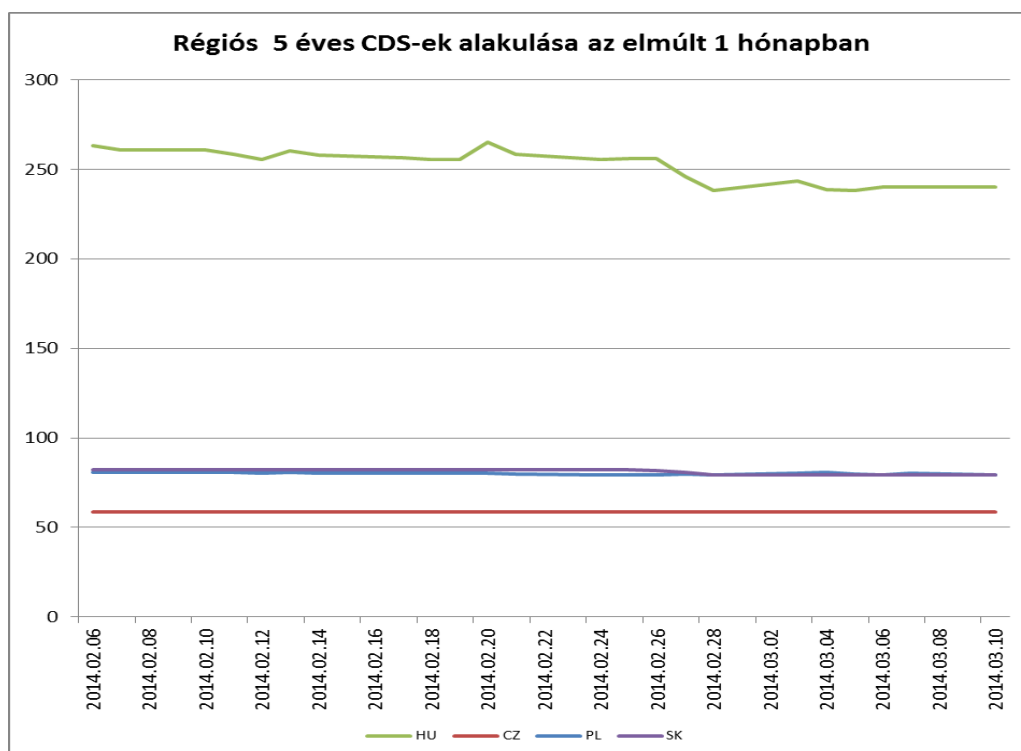
Sereghajtóként zárt a BUX pénteken

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	16797	-1,9
OTP Bank	3719	-3,1
Richter Gedeon	3530	-1,9
Magyar Telekom	321	-2,4
MOL	13235	-0,6

Emelkedő hozamok

Hétfőn enyhe hozamemelkedés volt megfigyelhető a magyar állampapírok másodpiaci kereskedésében. A legnagyobb mértékben, 10 bázisponttal az 5 és 10 éves benchmark államkötvények hozamai kerültek feljebb. Rövid lejáraton a hozamok csak a 12 hónapos DKJ esetében változtak: 4 bázisponttal emelkedtek. Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így újra 240 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,85	0
M6	2,85	0
M12	3,16	4
Y3	4,79	7
Y5	5,03	10
Y10	5,91	10
Y15	6,35	8
Bubor ON	2,22	-27
5 év CDS	240	-0



0,1 százalékkal nőtt az infláció

Februárban a fogyasztói árak 0,1 százalékkal voltak magasabbak, mint egy évvel korábban. A háztartási energia, a járműüzemanyagok, a tartós fogyasztási cikkek, valamint a ruházkodási cikkek ára csökkent, mialatt a szeszes italok, dohányárak és a szolgáltatások drágultak.

Nemzetközi piacok

Visszaesett a francia ipari termelés

Januárban 0,2 százalékkal esett vissza az ipari termelés Franciaországban az előző hónaphoz képest. Éves alapon 0,6 százalékkal növekedett a termelés volumene.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 266	-0,91	Dow Jones	16 419	-0,20
CAC 40	4 371	0,10	S&P 500	1 877	-0,06
FTSE 100	6 689	-0,35	Nasdaq	4 334	-0,05

A vezető nyugat-európai tőzsdék hétfőn is estek, mivel váratlanul gyenge adatok jelentek meg a februári kínai külkereskedelmi mérlegről és ez megrendítette a bizalmat a kínai növekedési kilátásokkal kapcsolatban. A párizsi részvényindexet kedvező vállalati hírek tartották pozitív tartományban. **A tengerentúlon is Ázsia felé figyeltek a befektetők:** a kínai export jelentős visszaesése keltett aggodalmat, valamint az a bejelentés, hogy a japán kormány 1 százalékról 0,7 százalékra csökkentette az utolsó negyedévi növekedésre vonatkozó előrejelzését. **Eséssel zárt a Dow Jones, az S&P 500 és a Nasdaq is.**

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,31	-6	Németország	1,63	-2
Olaszország	3,37	-5	Franciaország	2,20	-2
Portugália	4,46	-12	USA	2,78	-1

Tovább csökkent a tízéves portugál kötvényhozam, miután nagyobb esély mutatkozik arra, hogy döntés szülessen a közös bankszanálási rendszerről. Hasonló okból esett a spanyol és az olasz kötvényhozam is.

Olaj, arany

Az olaj árfolyama 1,4 százalékkal esett hétfőn azt követően, hogy várakozáson aluli külkereskedelmi adat látott napvilágot Kínában, és a kereslet szűkülésére lehet számítani. Az olaj hordónkénti 101,1 dolláros áron zárt. **Az arany ára 0,2 százalékos emelkedés mellett unciánként 1341 dolláron zárt.** Az árfolyam alakulását itt is a kínai adat mozgatta.