

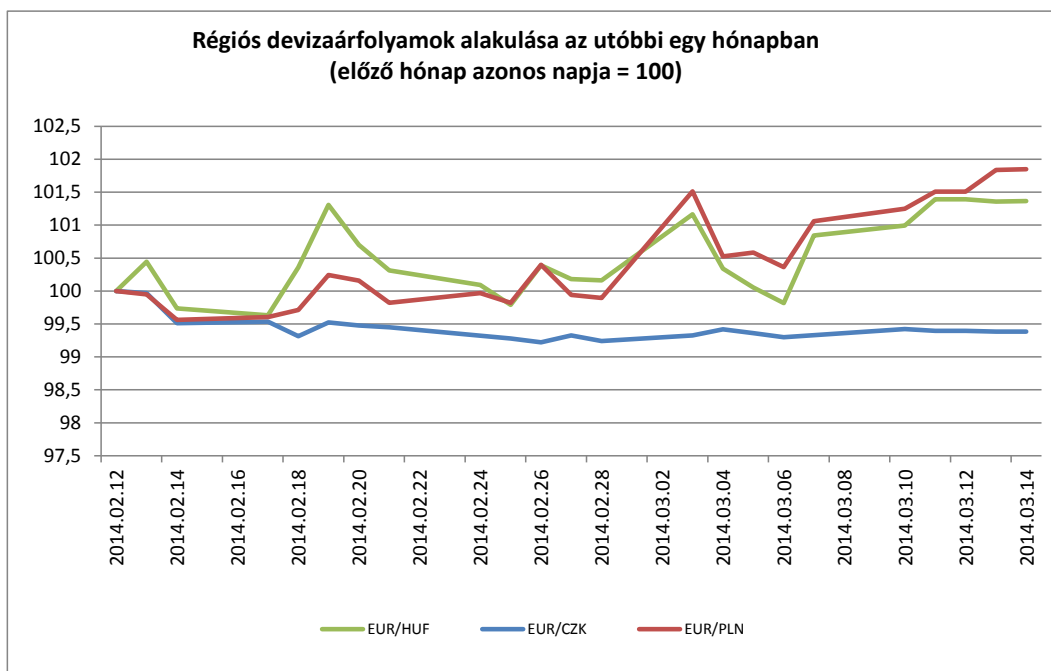


## *Vezetői összefoglaló*

- A Kínából érkező kedvezőtlen makrogazdasági adatok és a továbbra is feszült ukrajnai helyzet következtében a vezető nyugat-európai és tengerentúli részvényindexek is jelentős eséssel zárták a csütörtöki kereskedést.
- Csütörtökön kora délutánig erősödni tudott a forint az euróval szemben, azonban nap végére a külpiaci hangulatromlás hatására visszaadta előnyét a hazai fizetőeszköz. Ma reggel az euró jegyzései a 314-es szint közelében tartózkodtak.
- A BUX 1,2 százalékos mínuszban zárta a tegnapi kereskedést; a hazai blue chippek közül csak Magyar Telekom papírjaink értéke növekedett.
- Tegnap 6-8 bázisponttal csökkentek az államkötvények hozamai a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során.
- Magyarország 5 éves CDS felára 6 bázisponttal emelkedett, így 248 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.

## Magyarország

Visszagyengült a nap végére a hazai fizetőeszköz



Csütörtök kora délutánig a javuló külpiaci hangulatban a forint két egységnyi erősödést tudott felmutatni az euróval szemben, így **az euró jegyzései a 311,5-ös szint közelébe ereszkedtek**. A hazai fizetőeszköz erősödését támogatta a magyar jegybank alelnökének nyilatkozata, amelyben a kamatcsökkentés megszakítására utaló jelzéseket tett. A tengerentúli piacok nyitását követő hangulatromlásban viszont a forint visszagyengült; **az euró/forint árfolyam az esti órákban ismét 314 körül tartózkodott, és ma reggel is ezen a szinten kereskedtek a bankközi devizapiacra**. A forint a svájci frankkal szemben 0,36, míg a dollárral szemben 0,59 százalékkal értékelődött le.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	313,94	0,06%	EUR/USD	1,3861	-0,58%	GBP/USD	1,6618	-0,26%
CHF/HUF	258,49	0,36%	EUR/CHF	1,2132	-0,29%	EUR/CZK	27,34	-0,02%
USD/HUF	226,34	0,59%	USD/JPY	101,67	-1,07%	EUR/PLN	4,2402	0,37%

A dollár 0,58 százalékkal, míg a svájci frank 0,29 százalékkal erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest. **A régiós devizák közül a lengyel zloty 0,37 százalékos gyengülést mutatott az euróval szemben.**

Tovább esett a hazai tőzsde

Tegnap a tengerentúli börzék nyitását követően a nyugat-európai tőzsdék tovább estek. A hazai parketten is az eladók kerültek túlsúlyba, így **a BUX 1,2 százalékos mínuszban zárta a kereskedést**. Egyedül a Magyar Telekom papírjainak értéke emelkedett; az OTP ezúttal 3,1 százalékkal esett, ami elsősorban az orosz-ukrán konfliktus miatti befektetői aggodalmaknak köszönhető. **A régiós indexek közül ismét az orosz RTS csökkent a legnagyobb mértékben (-1,8 százalék).**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	16141	-1,2
OTP Bank	3555	-3,1
Richter Gedeon	3478	-0,3
Magyar Telekom	323	2,9
MOL	12410	-1,2

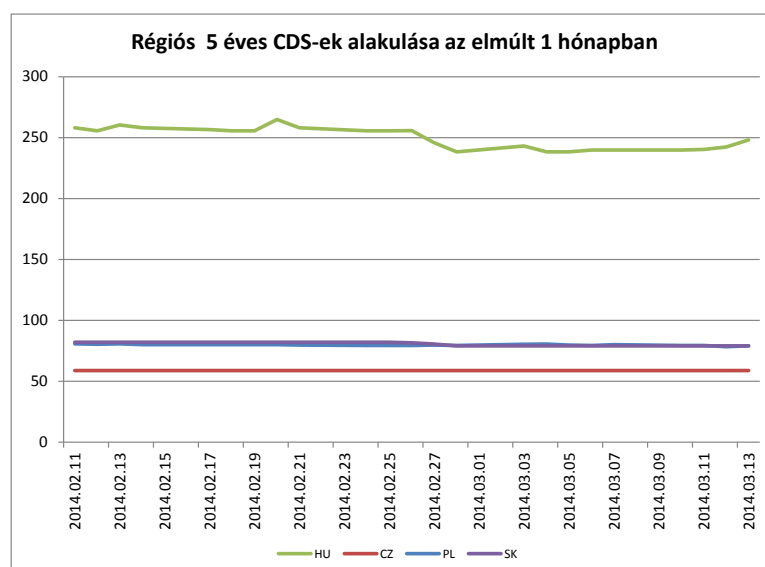
## Csökkenő hozamok

Csütörtökön a forint délelőtti erősödésével párhuzamosan mérséklődtek a hozamok ki a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton csupán a 6 hónapos DKJ hozama nőtt, 1 bázisponttal. A benchmark államkötvények hozamai 6-8 bázisponttal csökkentek. **Magyarország 5 éves CDS felára 6 bázisponttal nőtt, így 248 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,85	1
M6	2,85	0
M12	3,14	-2
Y3	4,75	-7
Y5	4,99	-7
Y10	5,92	-6
Y15	6,33	-8
Bubor ON	2,79	49
5 év CDS	248	6

## Alacsony kereslet mellett csökkent a 12 hónapos DKJ aukciós átlaghozama

Az ÁKK 12 hónapos DKJ aukciót tartott tegnap, melyen alacsony vételi érdeklődés alakult ki. A meghirdetett 70 milliárd mennyiségre 100,3 milliárd forint ajánlat érkezett, **az adósságkezelő a meghirdetett mennyiségnél 10 milliárddal magasabb összegű vételi ajánlatot fogadott el. Az aukciós átlaghozam az előző, február 27-i aukció átlaghozamánál és a tegnapi referenciahozamnál is 3 bázisponttal volt alacsonyabb.**



## Nemzetközi piacok

### Gyengülő kínai ipar

Az ipari termelés volumene **8,6 százalékkal bővült az egy évvel korábbi szinthez képest Kínában**, ez több mint 1 százalékpontos visszaesést jelent a múlt havi 9,7 százalékos bővüléssel szemben. A várakozások még 9,5 százalékról szóltak. **A kiskereskedelem is visszaesett közel 2 százalékponttal az egy évvel korábbi szinthez viszonyítva, így kérdéses hogy tartható-e az éves 7,5 százalékos GDP-növekedés.**

### Nőtt a kiskereskedelmi forgalom az USA-ban

Februárban **0,3 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom volumene az Egyesült Államokban**, ez megfelel a várakozásoknak. A Kereskedelmi Minisztérium szerint az autókereskedők, a webshopok és a ruházati boltok eladásai is nőttek.

### Kevesebb segélykérő az USA-ban

Az elmúlt héten 9 ezer fővel kevesebben fordultak munkanélküli segélyért az Egyesült Államokban: **315 ezerre csökkent a frissen regisztráló munkanélküliek száma.** Ezzel a friss kérelmek száma 3 havi mélypontjára esett.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 018	-1,86	Dow Jones	16 109	-1,41
CAC 40	4 251	-1,28	S&P 500	1 846	-1,19
FTSE 100	6 554	-1,01	Nasdaq	4 260	-1,46

### Erős mínuszban a tőzsdék

Ugyan az Egyesült Államokban pozitív hírek láttak napvilágot, **a Kínából érkező ipari termelési és kiskereskedelmi adatok erős mínuszba fordították a vezető nyugat-európai részvényindexeket**, de kiigazítás is történt azután, hogy az utóbbi időben túlértékelték voltak a részvények a vállalati eredményekhez képest. A legnagyobb veszteséget a frankfurti DAX szenvedte el, amely közel 2 százalékot esett csütörtökön. **Az Egyesült Államok tőzsdéit sem az optimizmus jellemezte tegnap – a jónak mondható makrohírek ellenére.** Továbbra is a kínai gazdaság gyengélkedése és az ukrajnai helyzet inti óvatosságra az ottani befektetőket. A részvényindexeket a tengerentúlon is 1 százalék feletti mínuszban zárták a tegnapi kereskedést.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,34	-1	Németország	1,55	-5
Olaszország	3,41	-1	Franciaország	2,15	-4
Portugália	4,62	10	USA	2,65	-7

A kínai gazdaság gyenge eredményei, valamint az instabil ukrán helyzet miatt a befektetők továbbra is a biztonságosnak vélt eszközöket keresték, jelentősen csökkent a német, a francia és az amerikai tízéves kötvényhozam.

## Emelkedett az olaj és az arany ára is

Az olaj árfolyama **0,2** százalékos erősödést követően **98,2** dolláron zárt csütörtökön. Az arany árfolyama 0,1 százalékkal került feljebb unciánként **1372** dolláros áron zárt, ez hat hónapos csúcsnak számít.