

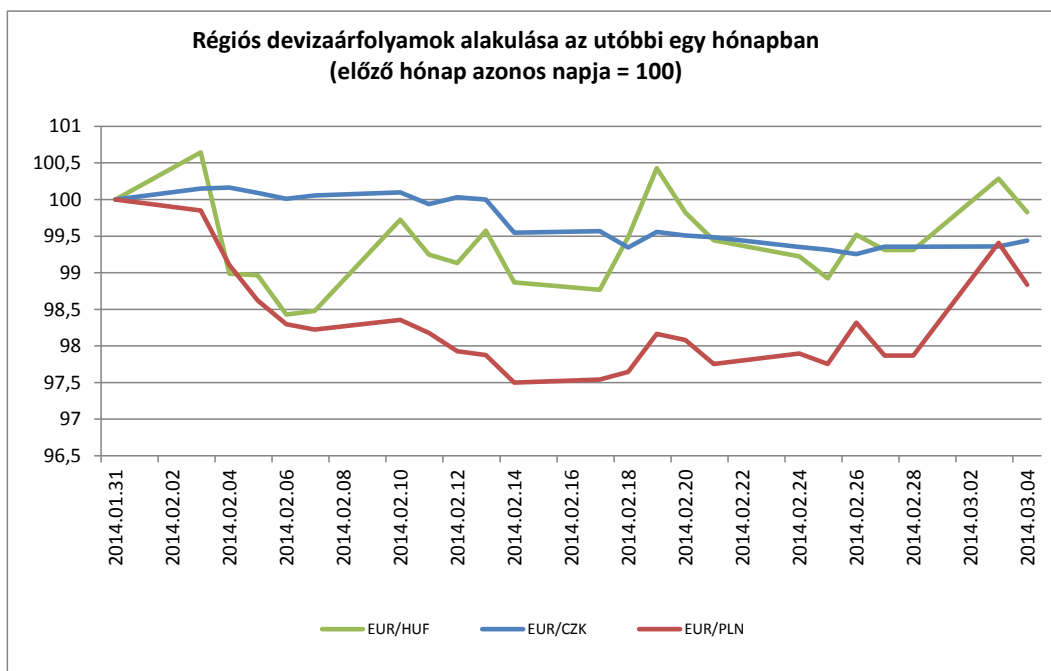


Vezetői összefoglaló

- A vezető tengerentúli és nyugat-európai részvényindexek nagymértékű mínuszban fejezték be a hétfői kereskedést.
- Hétfőn az orosz-ukrán konfliktussal kapcsolatos hírek hatására ismét gyengült a forint, és kétéves mélypont körüli szintre ért a svájci frankkal és az euróval szemben is. Ma reggel az euró jegyzése a 313,5-ös szinten tartózkodott.
- A BUX 3,6 százalékos mínuszban zárta a hétfői kereskedést; az összes vezető részvény értéke esett.
- Hétfőn 3-10 bázisponttal emelkedtek a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára 5 bázispontos növekedést követően 243 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.
- A feldolgozóipari beszerzési menedzser index (BMI) szezonálisan kiigazított februári értéke 54,3 pont volt.

Magyarország

Kétéves mélypontok közelében a forint



Hétfőn továbbra is az orosz-ukrán konfliktussal kapcsolatos hírek befolyásolták a forint árfolyamát. A svájci frank/forint kurzus 258,7-ig emelkedett, amely új kétéves forintmélypontnak felel meg. Az euró/forint árfolyam 313,8 körül is járt hétfő kora este, amely szintén kétéves mélypont körüli érték. A forint a dollárral szemben 227,5 körül tartózkodott. **Ma reggel az euró jegyzése 313,5-nél járt;** a svájci frank/forint kurzus 0,39, míg a dollár/forint árfolyam 1,1 százalékkal került feljebb.

| Deviza árfolyamok | | | | | | | | |
|-------------------|--------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
| Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás |
| EUR/HUF | 313,53 | 0,77% | EUR/USD | 1,3732 | -0,34% | GBP/USD | 1,6649 | -0,58% |
| CHF/HUF | 258,15 | 0,39% | EUR/CHF | 1,2136 | 0,12% | EUR/CZK | 27,36 | 0,15% |
| USD/HUF | 228,22 | 1,10% | USD/JPY | 101,65 | 0,24% | EUR/PLN | 4,2180 | 0,93% |

A svájci frank és a dollár továbbra is ellentétes irányban mozgott az euróval szemben: a dollár 0,34 százalékkal erősödött, míg a svájci frank 0,12 százalékkal gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest. **A régiós devizák is leértékelődtek az orosz-ukrán konfliktus hatására:** a cseh korona 0,15, míg a lengyel zloty 0,93 százalékkal gyengült az euróval szemben.

Esett a BUX a pesszimista hangulatban

A nemzetközi pénz-és tőkepiacokat az orosz-ukrán helyzettel kapcsolatos hírek mozgatták; a tőzsdék gyengén teljesítettek a helyzettel kapcsolatos befektetői aggodalmak miatt. **A BUX 3,6 százalékot esett a pesszimista hangulatban, amelyhez átlag feletti forgalom társult.** A hazai blue chippek közül az OTP szenvedte el a legnagyobb veszteséget: a bank papírjainak értéke 5,2 százalékot

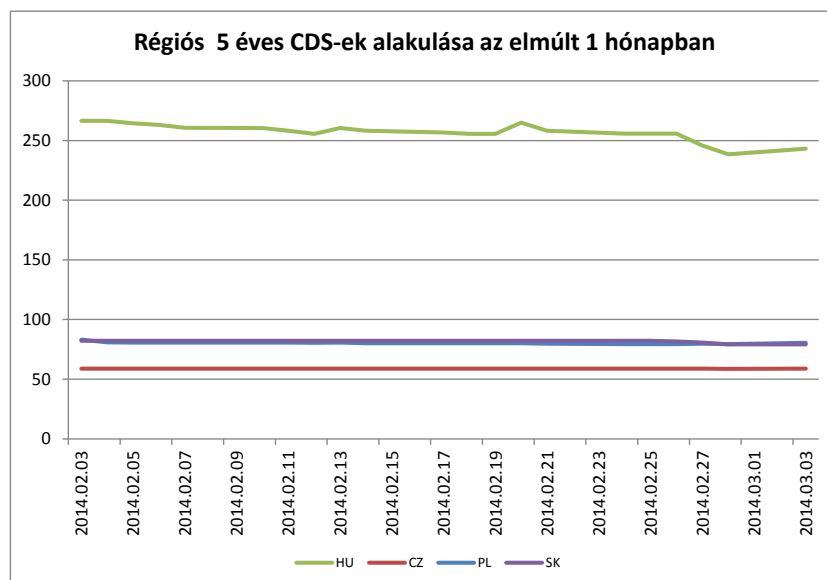
zuhant. A régiós tőzsdék közül az orosz RTS 12 százalékos mínuszban zárta a hétfői kereskedést.

| Magyar részvénypiac | | |
|---------------------|-------|--------------|
| | Záró | Változás (%) |
| BUX | 17115 | -3,5 |
| OTP Bank | 3780 | -5,2 |
| Richter Gedeon | 3863 | -3,4 |
| Magyar Telekom | 326 | -2,7 |
| MOL | 12900 | -2,2 |

Emelkedő hozamok

Hétfőn hozamemelkedés volt megfigyelhető a magyar állampapírok másodpiaci kereskedésében. A legnagyobb mértékben, 10 bázisponttal, a 12 hónapos DKJ, valamint a 10 és 15 éves benchark államkötvények hozamai kerültek feljebb. Magyarország 5 éves CDS felára 5 bázispontos növekedést követően 243 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

| Másodpiaci állampapírhozamok | | |
|------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 2,90 | 3 |
| M6 | 2,91 | 8 |
| M12 | 3,26 | 10 |
| Y3 | 4,99 | 6 |
| Y5 | 5,15 | 7 |
| Y10 | 6,11 | 10 |
| Y15 | 6,55 | 10 |
| Bubor ON | 1,98 | 4 |
| 5 év CDS | 243 | 5 |



Kedvező folyamatot jelez a feldolgozóipari BMI

A feldolgozóipari beszerzési menedzser index (BMI) szezonálisan kiigazított februári értéke 54,3 pont volt, amely érték meghaladja a februárra vonatkozó hosszú távú átlagot (51,9), és az elmúlt három év átlagát (53,4) is.

Nemzetközi piacok

Amerikai feldolgozóipar

Az amerikai feldolgozóipari ISM index értéke a vártnál jobban, **51,3 pontról 53,2 pontra emelkedett februárban**, miközben a konszenzus 52 pont volt. Az értékesítési kilátások megítélése javult, a munkaerőpiacé viszont nem változott. A bővülés még nagyobb lett volna, ha nincs a rendkívüli időjárás.

Brit feldolgozóipar

Kismértékben, 56,6-ról 56,9-re emelkedett a Markit/CIPS brit feldolgozóipari beszerzési menedzserindex februárban. **A foglalkoztatási alindex viszont idén februárban emelkedett a leggyorsabban 2011 májusa óta**, a januári 54,1-ről 55,4 pontra.

Nagymértékű esés a tőzsdéken

| | Európai indexek | | Amerikai indexek | | |
|----------|-----------------|--------------|------------------|--------------|--------------|
| | Záró | Változás (%) | Záró | Változás (%) | |
| DAX | 9 359 | -3,44 | Dow Jones | 16 168 | -0,94 |
| CAC 40 | 4 291 | -2,66 | S&P 500 | 1 846 | -0,72 |
| FTSE 100 | 6 708 | -1,49 | Nasdaq | 4 277 | -0,72 |

A tegnap megjelent kedvező makrogazdasági adatok ellenére 0,7-0,94 százalékos esést könyvelhettek el a vezető tengerentúli részvényindexek. Az orosz-ukrán konfliktus főleg a nap első felében éreztette hatását a befektetők körében. Nyugat-Európában még nagyobb volt az esés: **a vezető indexek 1,5-3,44 százalékos mínuszban zárták a hét első napját.**

Csökkenő 10 éves kötvényhozamok

| Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok | | | | | |
|--------------------------------------|-----------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| Név | Hozam (%) | Változás (bp) | Név | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Spanyolország | 3,50 | -1 | Németország | 1,56 | -6 |
| Olaszország | 3,46 | -2 | Franciaország | 2,15 | -5 |
| Portugália | 4,88 | 2 | USA | 2,61 | -5 |

Esett a tízéves kötvényhozamok többsége tegnap, a piac ugyanis a biztonságosabb államkötvényeket kereste. A kötvénypiacot is az ukrán válság befolyásolja leginkább, így a vártnál jobb makroadatoknak nem volt hatása tegnap.

Az olaj és arany ára hónapos csúcsokat döntött

A globális ellátási zavarok okozta félelem következtében több, mint 5 hónapos csúcsra emelkedett az olaj ára. **A nyersanyag a tegnapi 2,3 százalékos emelkedés után 104,92 dolláros hordónkénti áron zárt.** Az arany árfolyama pedig **2,2 százalékos emelkedés után 4 hónapos csúcsra, 1350,3 dolláros unciánkénti árra ugrott fel.**