

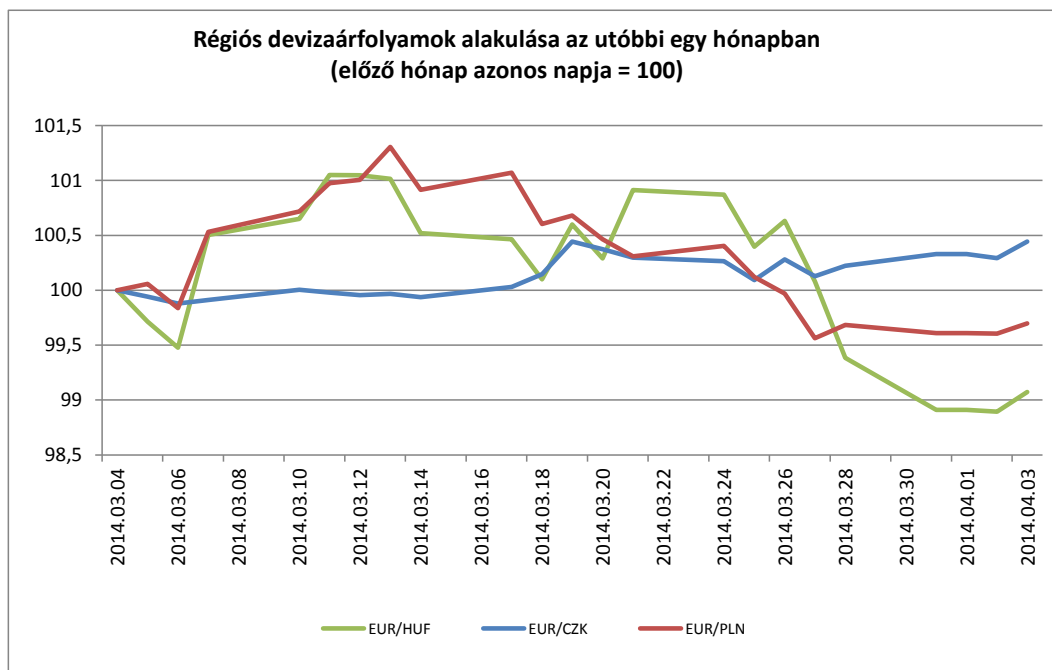


Vezetői összefoglaló

- A vezető tengerentúli és nyugat-európai tőzsdék pozitív tartományban zárták a szerdai kereskedést.
- Az euró/forint kurzus továbbra is a 307-es szint körül mozog.
- A BUX közel 9 milliárd forintos forgalom mellett 2,1 százalékkal emelkedett, így a hazai tőzsde régiós élmezőnyben végzett.
- Kismértékű mozgást mutattak a hozamok a magyar állampapírok szerdai másodpiaci kereskedése során.
- Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 234 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.
- 2014. februárban – naptárhatástól megtisztított adatok szerint – 6,7 százalékkal bővült a kiskereskedelmi forgalom az előző év azonos időszakához képest.

Magyarország

Változatlanul a 307-es szint körül az euró/forint kurzus



Szerdán ugyan a török líra tovább erősödve újabb háromhavi csúcsra ért a dollárral szemben, azonban ez nem váltott ki a forintnál hasonló mozgást. **Tegnap a hazai fizetőeszköz ismét a 307-es szint körül oldalazott, és ma reggel is e szint környékén jártak az euró jegyzései.** A svájci frank/forint kurzus gyakorlatilag stagnált, míg a dollárral szemben kismértékben, 0,06 százalékkal felértékelődött a forint.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	307,10	-0,05%	EUR/USD	1,3801	0,19%	GBP/USD	1,6623	-0,26%
CHF/HUF	251,85	0,01%	EUR/CHF	1,2185	0,01%	EUR/CZK	27,46	0,07%
USD/HUF	222,46	-0,06%	USD/JPY	103,84	0,57%	EUR/PLN	4,1723	0,16%

A dollár 0,19 százalékos gyengülést mutatott az euróval szemben, míg az euró/svájci frank kurzus változatlan maradt. **A régiós devizák közül a lengyel zloty 0,16, a cseh korona 0,07 százalékkal értékelődött le** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Régiós
élmezőnyben a
hazai tőzsde

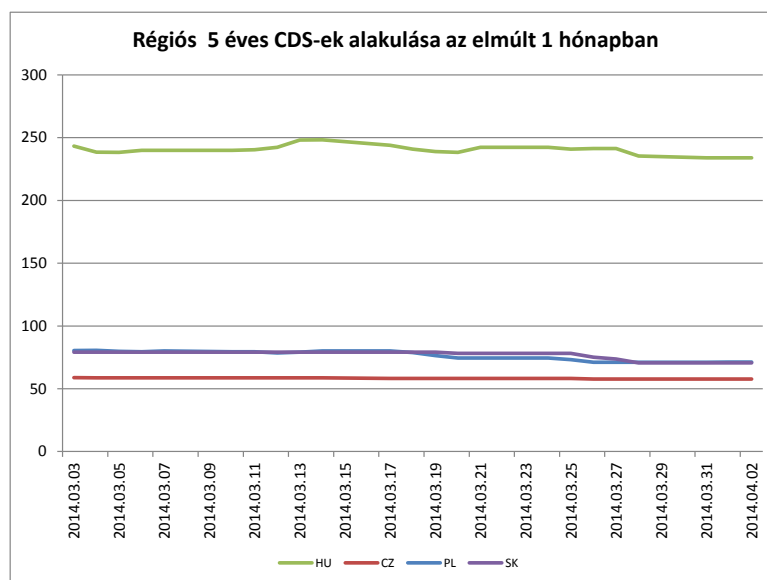
A nemzetközi tőzsdéken kedvező befektetői hangulat uralkodott, amely a hazai börzét is segítette. **A BUX közel 9 milliárd forintos forgalom mellett 2,1 százalékkal haladta meg keddi záróértékét.** A hazai blue chippek közül a Richter és a Magyar Telekom nyújtotta a legjobb teljesítményt: előbbi 3,1, utóbbi 3 százalékos pluszban zárt. **A régióban a hazai börzénél jobban csak a bolgár SOFIX szerepelt,** amely 2,7 százalékkal került feljebb a tegnapi kereskedésben.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18021	2,1
OTP Bank	4349	1,1
Richter Gedeon	4105	3,1
Magyar Telekom	307	3,0
MOL	12895	2,5

Kismértékű hozammozgások

Szerdán kismértékben változtak a hozamok a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. A DKJ-k közül a 3 és a 6 hónapos papír hozama stagnált, a 12 hónaposé 3 bázisponttal nőtt. Hosszú lejáraton a 10 és a 15 éves benchmark államkötvények hozamai kerültek feljebb 4-4 bázisponttal. **Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 234 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,74	0
M6	2,77	0
M12	3,07	3
Y3	4,51	-1
Y5	4,82	-1
Y10	5,58	4
Y15	6,03	4
Bubor ON	2,17	41
5 év CDS	234	0



Februárban 6,7 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi forgalom volumene

A KSH első becslése alapján **2014. februárban** – naptárhatástól megtisztított adatok szerint – **6,7 százalékkal bővült a kiskereskedelmi forgalom az előző év azonos időszakához képest.** Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelemben 8,4, a nem élelmiszer-kiskereskedelemben 4,4, míg az üzemanyag-kiskereskedelemben 6,4 százalékkal nőtt az értékesítés volumene. (A dohányforgalom mérésében módszertani változások történtek.)

Nemzetközi piacok

Tengerentúli foglalkoztatási adatok

Kedvező foglalkoztatási adatot tettek közzé Amerikában: **márciusban 191 ezer fővel nőtt a foglalkoztatottak száma a magánszférában.** Az érték megfelel az elemzői várakozásoknak és további bővülést mutat a februári 179 ezer fős emelkedés után.

Amerikai ipari megrendelések

Februárban az elemzői várakozásokat meghaladó mértékben **nőttek az ipari megrendelések az Egyesült Államokban.** A februári 1,6 százalékos növekedés szeptember óta a legjobb adatnak számít. Januárban még 1 százalékos volt a visszaesés.

Jó hangulat volt a nemzetközi tőzsdéken

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 623	0,20	Dow Jones	16 573	0,24
CAC 40	4 431	0,10	S&P 500	1 891	0,29
FTSE 100	6 659	0,10	Nasdaq	4 276	0,19

A kedvező tengerentúli adatok ellenére meglehetősen alacsony kereskedési hajlandóság volt tegnap a vezető amerikai tőzsdéken. Az S&P 500 ennek ellenére új csúcson zárt. **Elemzők szerint úgy tűnik, hogy az év eleji gyenge tengerentúli teljesítmény a rendkívüli időjárásnak volt köszönhető.** A nyugat-európai benchmarkok szintén feljebb kerültek, de kismértékű volt az elmozdulás.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,27	2	Németország	1,62	4
Olaszország	3,31	2	Franciaország	2,14	3
Portugália	3,99	-6	USA	2,80	4

Emelkedtek tegnap az amerikai kötvényhozamok, a 10 éves 4 bázisponttal került feljebb, és ezzel 3 hetes csúcsra került. A piac „azt próbálja kitalálni”, hogy a Fed mikor kezdi meg az irányadó kamatlábak emelését. A portugál 10 éves kötvények hozama 6 bázispontos csökkenés után 4 százalék alá esett.

Csökkenő olaj-, emelkedő aranyár

A kőolaj ára minimális mértékben lejjebb került, annak ellenére, hogy 2,4 millió hordóval csökkent az USA nyersolajtartaléka a március 28-i héttel bezárólag. A nyersanyag hordónkénti ára 99,6 dollár volt a tegnapi zárásakor. **Az arany árfolyama öt napos csökkenés után 0,8 százalékkal emelkedett tegnap** és 1290,8 dolláron zárt.