

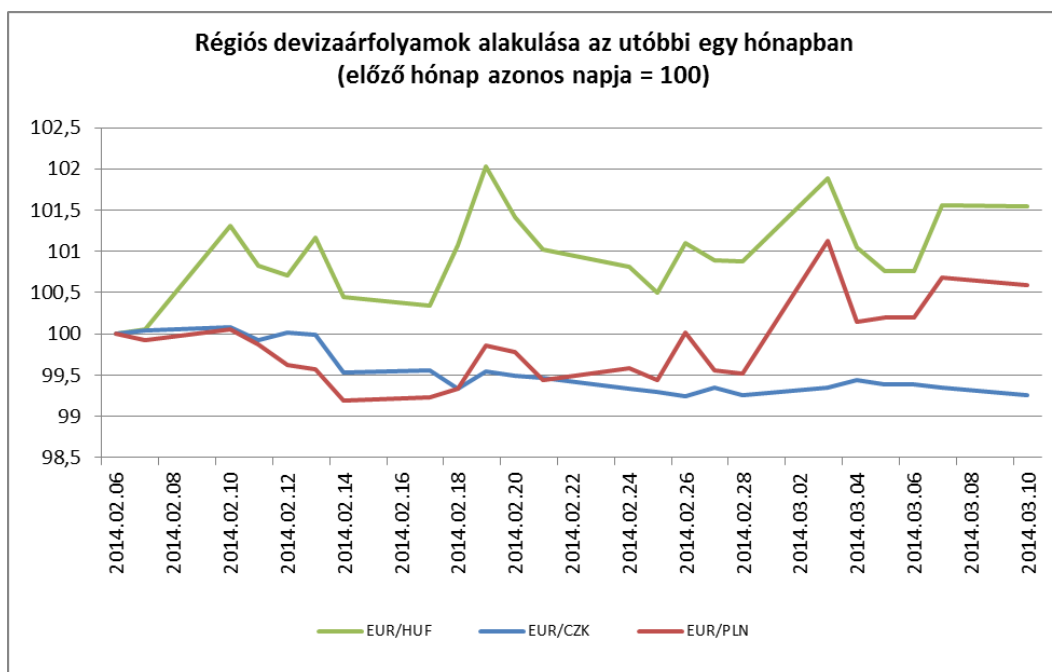


Vezetői összefoglaló

- Az Egyesült Államokban kedvező munkaerőpiaci adatok segítették a kereskedést, míg Európában az ukrán feszültség fokozódása negatív hatást gyakorolt az indexekre.
- Gyengült a forint a nemzetközi körülmények hatására.
- A BUX 11 milliárd forintos forgalom mellett 1,5 százalékos mínuszban zárta a pénteki kereskedést; az összes vezető részvényindex negatív tartományban zárt.
- Pénteken enyhe hozamnövekedés volt megfigyelhető a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 240 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

Magyarország

Gyengült pénteken a hazai fizetőeszköz



A feltörekvő devizák a forinttal együtt vesztek értékükből a hét utolsó napján. A gyengülésben a vártnál jobb amerikai munkaerőpiaci adat és régiókn geopolitikai instabilitása játszott közre. Ma reggel az euró/forint árfolyam a 312,06-os szinten tartózkodott. A forint egyaránt gyengült a vezető nemzetközi devizákkal szemben.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	312,06	0,75%	EUR/USD	1,3779	0,58%	GBP/USD	1,6746	0,40%
CHF/HUF	257,30	1,10%	EUR/CHF	1,2122	-0,38%	EUR/CZK	27,31	-0,05%
USD/HUF	226,63	0,25%	USD/JPY	101,41	-0,19%	EUR/PLN	4,1790	0,46%

A svájci frank 0,38 százalékkal erősödött, míg a dollár ennél nagyobb mértékben gyengült az euróval szemben. A régiós devizák közül a cseh korona kismértékben erősödött, a lengyel zloty 0,46 százalékkal gyengült az euróval szemben.

Gyengén teljesített a BUX

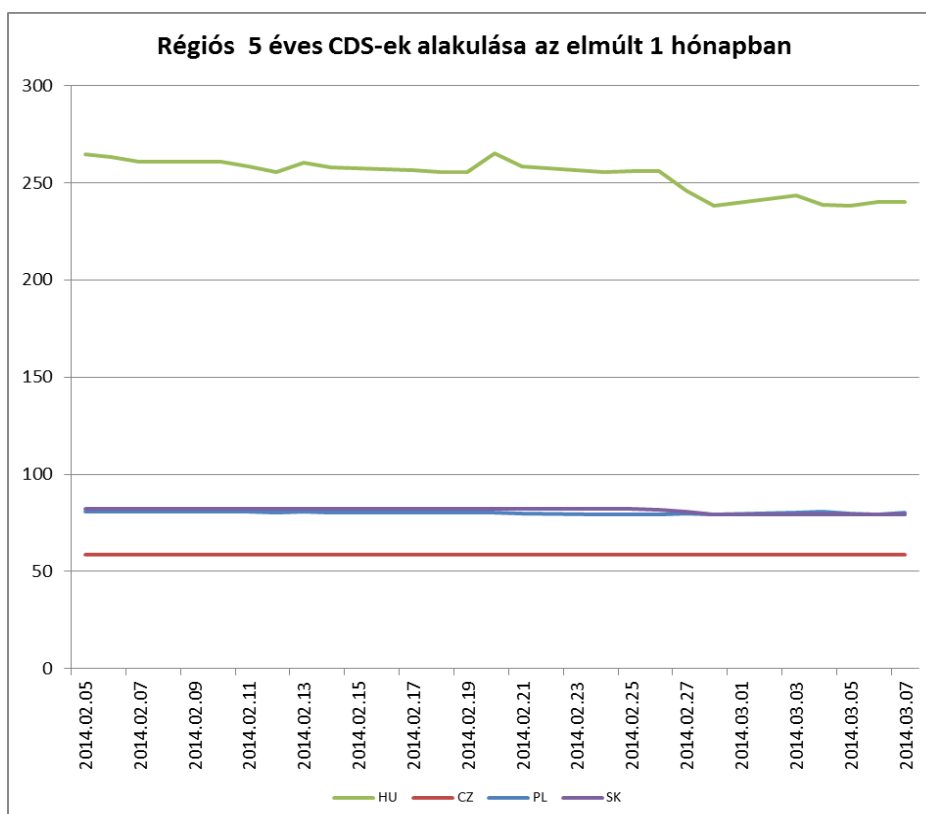
A BUX 11 milliárd forintos forgalom mellett 1,5 százalékos mínuszban zárt a hét utolsó napján. A hazai tőzsde ezzel a záróértékkel a leggyengébb teljesítményt nyújtotta a közép-kelet európai régióban. Elsősorban az OTP került eladói nyomás alá, de a Richter is jelentősen veszített értékéből. Emellett a kedvező amerikai híreknek köszönhetően a Fed élénkítő politikájával hamarabb felhagyhat, ráadásul a régiós feszültségek is negatívan befolyásolták a tőzsdét. A bolgár SOFIX tudott egyedül pozitívan zárni pénteken.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17131	-1,5
OTP Bank	3839	-2,8
Richter Gedeon	3600	-1,3
Magyar Telekom	329	-0,9
MOL	13315	-0,8

Enyhén növekvő hozamok

Pénteken enyhe hozamnövekedés jellemezte a magyar állampapírok másodpiaci kereskedését. Bár a 6 és 12 hónapos DKJ hozama változatlan maradt, hosszú lejáraton a hozamok 2-9 bázisponttal kerültek feljebb. Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 240 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,85	-2
M6	2,85	0
M12	3,12	0
Y3	4,72	2
Y5	4,93	4
Y10	5,81	6
Y15	6,27	9
Bubor ON	2,49	1
5 év CDS	240	0



Nemzetközi piacok

Bővült az ipari termelés Németországban

A német statisztikai hivatal (Destatis) közleménye szerint **0,8 százalékkal** növekedett az ipari termelés volumene Németországban az év első hónapjában. Az előző évhez képest még nagyobb a bővülés: a munkanaphatással megtisztított érték szerint 5 százalékkal haladja meg 2013 januári számot.

Kedvező adatok az amerikai munkaerőpiacról

Februárban **175 ezer új munkahely** jött létre az Egyesült Államokban az előző hónapban mért **129 ezret követően**, igazolva a Fed azon kijelentését, hogy a visszaesés átmeneti. Az érték az előzetes várakozásokat is felülmúlta. A legnagyobb bővülés az üzleti szolgáltatások szektorát jellemezte, ahol 79 ezer új munkahely jött létre. **Ugyanakkor a munkanélküliségi ráta egy tizeddel, 6,7 százalékra emelkedett az aktív munkakeresőknek köszönhetően.**

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 351	-2,01	Dow Jones	16 453	0,19
CAC 40	4 366	-1,16	S&P 500	1 878	0,05
FTSE 100	6 713	-1,11	Nasdaq	4 336	-0,37

Az európai részvényindexek komoly eséssel zárták a pénteki napot, különösen nagyot zuhant a frankfurti DAX: az ukrán helyzet ismét súlyosabbra fordult, a német tőzsdén szereplő vállalatoknak pedig jelentős érdekeltségük van az országban. **Az Egyesült Államokban a befektetők értékelték a kedvező munkaerőpiaci adatokat, különösen a foglalkoztatottak számának növekedését.** Egyedül a technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq zárt mínuszban pénteken, de a heti teljesítményt tekintve már zsinórban ötödik alkalommal zárt pozitív tartományban.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,36	-5	Németország	1,65	0
Olaszország	3,42	-2	Franciaország	2,22	-1
Portugália	4,57	-12	USA	2,79	5

A tízéves állampapírok piacán komoly mértékben, 12 bázisponttal csökkent a portugál hozam a javuló kilátásoknak köszönhetően.

Olaj, arany

Az olaj árfolyama 1 százalékkal emelkedett, így 102,6 dolláron zárta a múlt hetet. A nyersanyag árfolyamára a kedvező amerikai foglalkoztatottsági adat és az ukrán helyzet volt a legnagyobb hatással. **Az arany ára 1 százalékkal csökkent, így a pénteki zárásakor 1338 dollárba került egy uncia arany.** A nemesfém a pénteki csökkenés ellenére 1,3 százalékos nyereséggel zárta a hetet.