

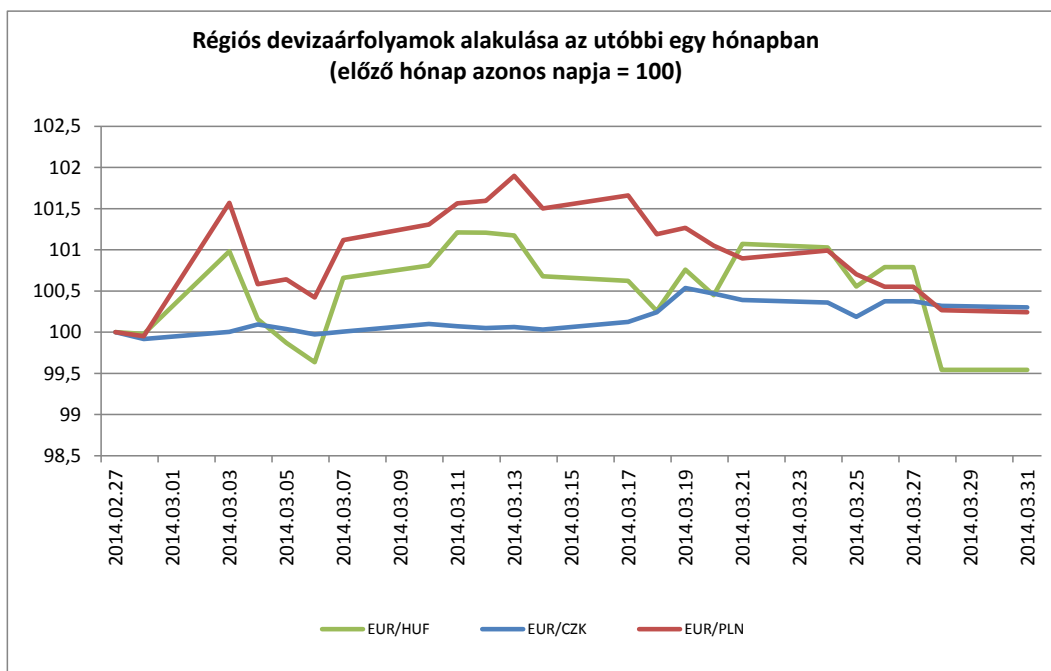


Vezetői összefoglaló

- Pozitívan zártak a főbb nyugat-európai és tengerentúli indexek.
- Pénteken hathetes csúcsot ért el a forint.
- A MOL-nak köszönhetően a BUX 2,3 százalékkal került feljebb, melyhez 10,1 milliárd forintos forgalom társult.
- Pénteken nagymértékű hozamesések voltak megfigyelhetők a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során.
- Magyarország 5 éves CDS felára 6 bázisponttal csökkent, ezzel 235 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.
- 2014 februárjában a belföldi- és az exportárváltozás eredőjeként az ipari termelői árak átlagosan 0,7 százalékkal emelkedtek az előző hónaphoz képest.
- A külfölddel szembeni nettó finanszírozási képesség a korábbi negyedévekhez képest tovább nőtt 2013 IV. negyedévében, kiigazítás nélküli értéke 2046 millió euró (609 milliárd forint) volt.

Magyarország

Hathetes csúcson a forint



Pénteken hathetes csúcst ért el a forint miután a Standard and Poor's péntek reggeli döntése negatívról stabilra változtatta az ország hosszú lejáratú adóminőségének kilátását. Ennek köszönhetően **ma reggelre, 0,68 százalékos erősödést követően, az euró/forint árfolyama a 308,44-es szinten tartózkodott.** A hazai fizetőeszköz a svájci frankkal szemben és a dollárral szemben is nagymértékben erősödött. a dollár/forint árfolyam 225 alá, a svájci frank/forint árfolyam 253 alá került.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	308,44	-0,68%	EUR/USD	1,3745	-0,01%	GBP/USD	1,6627	0,05%
CHF/HUF	252,92	-0,66%	EUR/CHF	1,2198	0,06%	EUR/CZK	27,41	0,11%
USD/HUF	224,30	-0,57%	USD/JPY	102,87	0,71%	EUR/PLN	4,1712	0,20%

A dollár csekély mértékben erősödött, a svájci frank azonban 0,06 százalékos gyengülést mutatott a közös európai fizetőeszközhöz képest. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is kismértékben leértékelődött az euróval szemben.**

A BUX 2,3 százalékkal került feljebb, melyhez 10,1 milliárd forintos forgalom társult. A MOL papírok 5,4 százalékos növekedése generálta ezt a kiugróan pozitív záróértéket, mellyel a hazai tőzsde a régióban a legjobb teljesítményt nyújtotta. **A közép-kelet-európai indexek közül a bolgár SOFIX zárta a legrosszabbul az elmúlt hetet.**

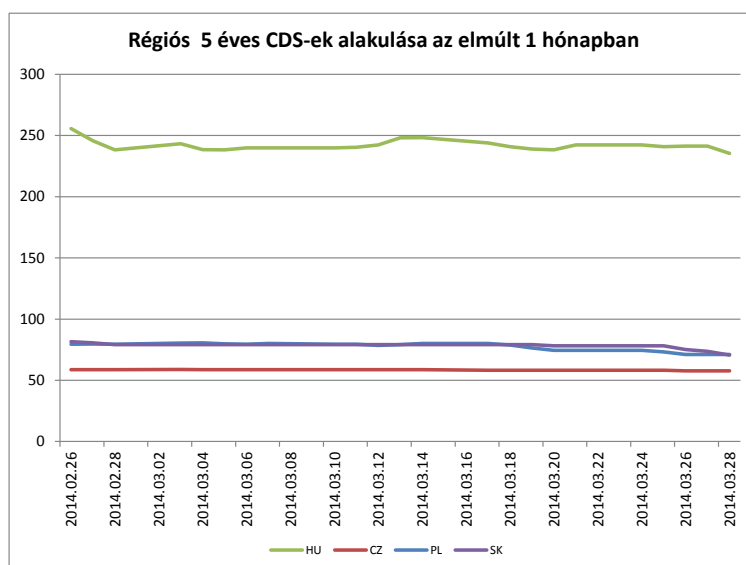
Pozitívan zárt a hazai tőzsde

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17390	2,3
OTP Bank	4230	2,1
Richter Gedeon	3805	0,7
Magyar Telekom	300	0,0
MOL	12600	5,4

Jelentős hozamesések

Pénteken nagymértékű hozamesések voltak megfigyelhetők a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton 1-4 bázisponttal mérséklődtek a DKJ-k hozamai, míg hosszabb lejáraton jelentősen, 13-21 bázisponttal kerültek lejjebb a kötvényhozamok. **Magyarország 5 éves CDS felára 6 bázisponttal esett, így 235 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,76	-4
M6	2,79	-1
M12	3,03	-3
Y3	4,55	-13
Y5	4,88	-16
Y10	5,58	-21
Y15	6,02	-20
Bubor ON	1,70	-6
5 év CDS	235	-6



2014 februárjában enyhén növekedtek az ipari termelői árak

A KSH ma reggeli gyorstájékoztatója alapján **2014 februárjában** a belföldi- és az exportárváltozás eredőjeként **az ipari termelői árak átlagosan 0,7 százalékkal emelkedtek az előző hónaphoz képest.** A feldolgozóipari ágazatokban a legnagyobb súlyt képviselő kőszgyártás, kőolaj-feldolgozás; gép, gépi berendezés gyártása és kohászat, fémfeldolgozás árai jelentősebben növekedtek, míg az energiaszektorban ismét csökkentek az árak.

A fizetési mérleg alakulása – 2013. IV. negyedév

Az MNB ma reggeli sajtóközleménye alapján a **külfölddel szembeni nettó finanszírozási képesség a korábbi negyedévekhez képest tovább nőtt 2013 IV. negyedévében**, kiigazítás nélküli értéke 2046 millió euro (609 milliárd forint) volt. **A szezonális hatások kiszűrésével** ugyanez a mutató 1938 millió euro, **a GDP 7,7 százaléka (566 milliárd forint) volt**, amely szintén nagyobb az előző negyedév szezonálisan igazított GDP arányos adatánál.

Nemzetközi piacok

Amerikai fogyasztói bizalom

Csökkenett az USA-ban a fogyasztói bizalom márciusban, **a teljes gazdaság kilátásait ugyanis kevésbé értékeli jónak az amerikai fogyasztók**. A felülvizsgált adat az előzetesnél ugyan minimális mértékben magasabb lett, de a februári 81,6 pontról 80-ra esett vissza az érték ebben a hónapban.

Pozitív pénteki zárás a nemzetközi tőzsdéken

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 587	1,44	Dow Jones	16 323	0,36
CAC 40	4 411	0,73	S&P 500	1 858	0,48
FTSE 100	6 616	0,42	Nasdaq	4 156	0,11

A pénteken közzétett makroadatokat jelentősen nem mozgatták meg a piacot, **elemzők szerint az év eleji gyengébb amerikai adatok elsősorban az időjárással hozhatók összefüggésbe**. A személyes jövedelmek és a fogyasztói kiadások is emelkedtek a múlt hónapban. A vezető részvényindexek mind feljebb kerültek, a Nasdaq mutatója viszont közel másfél éve nem zárt ilyen rossz hetet. **Nyugat-Európában viszont erősödő fogyasztói bizalomnak örülhetnek a befektetők** az eurózónára és Nagy-Britanniára vonatkozóan is. A vezető részvényindexek 0,4-1,4 százalékkal kerültek feljebb.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,24	0	Németország	1,55	2
Olaszország	3,31	0	Franciaország	2,07	1
Portugália	4,05	-2	USA	2,71	4

Emelkedtek az amerikai kötvényhozamok a hét utolsó napján, a 10 éves 4 bázisponttal. Március eleje óta az amerikai 10 éves kötvények hozama 10 bázisponttal került feljebb.

Olaj, arany

A folyamatos geopolitikai feszültségek és az olaj iránti kereslet várható növekedése miatt **több mint 2 százalékos heti erősödés figyelhető meg az olaj árában**, így a múlt hetet 101,67 dolláros hordónkénti áron fejezte be a nyersanyag. A részben kedvező gazdasági adatok következtében **az arany árfolyama** minimális mértékben, de **tovább csökkent** és 1294,30 dolláros unciánkénti áron zárt. A nemesfém nagyjából 3 százalékos heti veszteséget könyvelhetett el.