

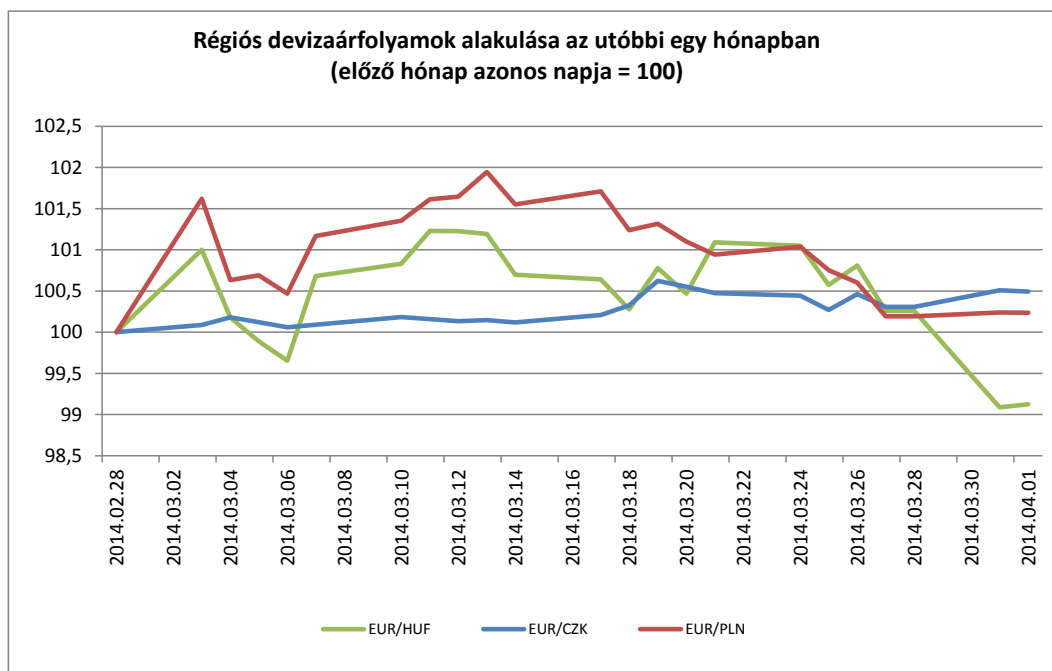


Vezetői összefoglaló

- A vezető amerikai indexek pozitív tartományban zártak a hét első napján; a nyugat-európai indexek viszont estek.
- Másfél hónapos csúcán maradt a forint az euróval szemben; ma reggel az euró jegyzése 307,25 körül tartózkodott.
- A BUX 0,8 százalékkal emelkedett, melyhez ismét 10 milliárd forint fölötti forgalom társult.
- Hétfőn 1-4 bázisponttal mérséklődtek a magyar állampapírok másodpiaci hozamai.
- Magyarország 5 éves CDS felára tovább mérséklődött, így 234 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.
- 2014. februárban a háztartások forint betéteinek átlagos kamatlábai változatlan szinten maradtak.
- 2014 februárjában – a szezonálisan igazított adatok szerint – a háztartások nettó hiteltörlesztők voltak, míg betéteik állománya nőtt.
- 2013-ban a kormányzati szektor hiánya 627,0 milliárd forint volt, amely a GDP 2,2 százalékának felel meg.
- A pénzügyi számlák adatai szerint az államháztartás nettó finanszírozási képessége 2013-ban a GDP -2,4 százalékát tette ki.

Magyarország

Másfél hónapos csúcán maradt a forint az euróval szemben



Hétfőn a forint erősödni tudott egyrészt a líra felértékelődésének, másrészt pedig az általánosan pozitív befektetői hangulatnak köszönhetően. **A hazai fizetőeszköz így 306,8-ig, másfél hónapos csúcsra erősödött az euróval szemben,** nap végére csak minimális mértékű visszagyengülés volt megfigyelhető. **Ma reggel az euró jegyzése a 307,25-ös szinten tartózkodott. A hazai fizetőeszköz a többi fő devizával szemben is felértékelődött:** a svájci frank/forint kurzus 0,43, míg a dollár/forint árfolyam 0,76 százalékkal csökkent.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	307,25	-0,39%	EUR/USD	1,3775	0,22%	GBP/USD	1,6666	0,23%
CHF/HUF	251,83	-0,43%	EUR/CHF	1,2184	-0,11%	EUR/CZK	27,44	0,09%
USD/HUF	222,60	-0,76%	USD/JPY	103,25	0,37%	EUR/PLN	4,1655	-0,14%

A dollár 0,22 százalékkal gyengült, a svájci frank azonban 0,11 százalékkal erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,09 százalékkal le-, míg a lengyel zloty 0,14 százalékkal felértékelődött az euróval szemben.**

Ismét emelkedett a hazai börze

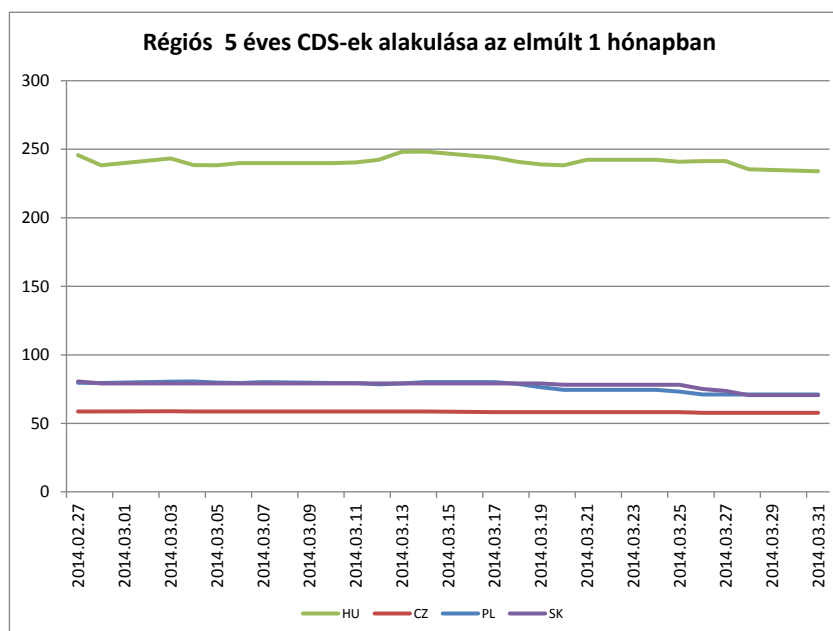
Hétfőn a nemzetközi tőzsdéken elsősorban az amerikai jegybankelnök szavaira figyeltek a befektetők, azonban a részvényt piac érdemben nem reagált rájuk. Ezen túl a hó és negyedévi árbeállítások határozták meg a kereskedést. **A BUX 0,8 százalékkal emelkedett, melyhez ismét 10 milliárd forint fölötti forgalom társult.** A legjobban teljesítő hazai részvény ezúttal Richter volt, melynek árfolyama 2,2 százalékkal került feljebb. **A régiós indexek versenyében az orosz RTS végzett az élen,** amely 3,2 százalékkal haladta meg pénteki záróértékét.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17530	0,8
OTP Bank	4272	1,0
Richter Gedeon	3890	2,2
Magyar Telekom	303	1,0
MOL	12550	-0,4

Tovább
mérséklődő
hozamok

Hétfőn a forint erősödésével párhuzamosan csökkentek a hozamok a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. A diszkontkincstárjegyek hozamai 1-4 bázisponttal, míg a benchmark államkötvények hozamai 2-4 bázisponttal mérséklődtek. Magyarország 5 éves CDS felára tovább csökkent, így 234 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,74	-2
M6	2,75	-4
M12	3,02	-1
Y3	4,53	-2
Y5	4,84	-4
Y10	5,54	-4
Y15	5,99	-3
Bubor ON	1,68	-2
5 év CDS	234	-2



Háztartási és nem
pénzügyi vállalati
kamatlábak –
2014. február

Az MNB hétfői sajtóközleménye szerint **2014. februárban** a háztartási forint lakáscélú, a szabad felhasználású jelzáloghitelek átlagos hitelköltség mutatói csökkentek, míg a háztartások forint betéteinek átlagos kamatlábai változatlan szinten maradtak. A nem pénzügyi vállalatok 1 millió euró érték alatti forint hiteleinek és forint betéteinek átlagos kamatlábai szintén csökkenést mutatnak.

A hitelintézetek összevont mérlegének alakulása - 2014. február

Az MNB hétfői sajtóközleménye alapján **2014 februárjában** – a szezonálisan igazított adatok szerint – csak a tranzakciókat figyelembe véve **a háztartások nettó hiteltörlesztők voltak, míg betéteik állománya nőtt.** A tranzakcióból eredően a nem pénzügyi vállalatok februárban nettó hitelfelvevők voltak, valamint betéteik állományát is növelték.

A kormányzati szektor bevételei és kiadásai

A KSH ma reggeli gyorstájékoztatója alapján – a túlzotthiány-eljárás (EDP) keretében az Európai Uniónak 2014. március 31-én jelentett adatok szerint – **a kormányzati szektor hiánya 2013-ban 627,0 milliárd forint volt, amely a GDP 2,2 százaléka. A 2013. IV. negyedévi hiány 89,2 milliárd forint volt, 124,5 milliárd forinttal alacsonyabb a 2012. IV. negyedévinél.**

Pénzügyi számlák adatai – 2013.

Az MNB ma reggeli sajtóközleménye alapján a pénzügyi számlák adatai szerint **az államháztartás nettó finanszírozási képessége 2013-ban a GDP -2,4 százalékát tette ki.** A háztartások nettó finanszírozási képessége a GDP 5,2 százaléka, a nem pénzügyi vállalatoké a GDP 3,6 százaléka volt ugyanebben az időszakban. A külföld nettó finanszírozási képessége a GDP -7,4 százalékát érte el 2013-ban.

Nemzetközi piacok

Chicago PMI

Márciusban 3,9 ponttal csökkent a chicagói ISM beszerzési menedzser-index, aminek oka az új megrendelések és a foglalkoztatás csökkenése. Bár továbbra is 50 felett áll a mutató (55,9), az új megrendelések értéke augusztus óta nem volt ilyen rossz.

Német kiskereskedelem

Februárban, a szezonálisan kiigazított adatok szerint **a vártnál nagyobb mértékben, 1,3 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom Németországban januárhoz képest.** Az év első két hónapját nézve másfél százalékos az emelkedés 2013 azonos időszakához képest. Az adatok reálértékben értendők.

Vegyes mozgás a nemzetközi tőzsdéken

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	Változás (%)
DAX	9 556	-0,33	Dow Jones	16 458	0,83
CAC 40	4 392	-0,44	S&P 500	1 872	0,77
FTSE 100	6 598	-0,27	Nasdaq	4 199	1,04

Tegnap elsősorban a Fed elnökének nyilatkozatára figyeltek a befektetők, habár ez a kereskedésben nem igazán mutatkozott meg. **Janet Yellen szerint a laza monetáris politika továbbra is fennmarad, ugyanis a Fed nincs megelégedve sem a gazdasági növekedéssel, sem a munkaerőpiac helyzetével.** A vezető amerikai indexek 0,8-1 százalékos körüli pluszban zártak. **Nyugat-Európában a francia kormány lemondása és a deflációtól való félelem határozta meg a kereskedést,** ugyanis márciusban 0,5 százalékosra csökkent az infláció az eurózónában az előző hónaphoz képest.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,24	0	Németország	1,57	2
Olaszország	3,29	-1	Franciaország	2,09	2
Portugália	4,07	3	USA	2,72	1

Olaj, arany

A gyenge chicagói adatoknak is köszönhetően, minimális csökkenés után **101,6 dolláron zárt tegnap az olaj árfolyama**. A nyersanyag ára 1 százalékkal esett márciusban, az első negyedében viszont összességében 3,2 százalékkal feljebb került. **Az arany ára 0,8 százalékkal csökkent tegnap és 1283,8 dolláros unciánkénti áron fejezte be a napot**. Havi alapon közel 3 százalékkal csökkent a nemesfém ára, az év első három hónapjában viszont 6,8 százalékkal emelkedett az árfolyama.