

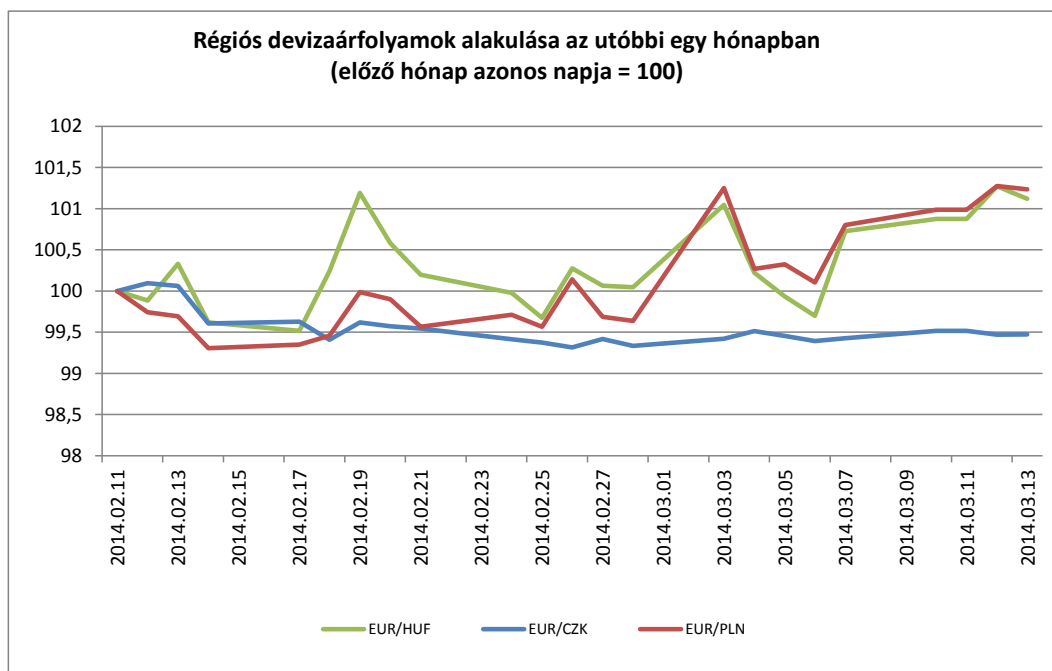


## *Vezetői összefoglaló*

- A kínai gazdaságról és az ukrán helyzetről érkező aggasztó hírek negatív hatással voltak a tőzsdei kereskedésekre, különösen Nyugat-Európában.
- Szerdán nem mutatott érdemi mozgást az euró/forint kurzus, ma reggel az euró jegyzései a 313,75-ös szint közelében tartózkodtak.
- A BUX 1,7 százalékkal lejjebb került a szerdai kereskedésben; a hazai blue chipek közül csak az OTP tudott pozitív tartományban zárni.
- Tegnap 1-6 bázispontos hozamemelkedés bontakozott ki a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal emelkedett, így 242 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.

## Magyarország

Nem mutatott érdemi mozgást a forint



Szerda reggel 314,5 körül is járt az euró/forint kurzus, azonban ez átmenetinek bizonyult. **Kora este az euró jegyzései a 313,7-es szint közelében tartózkodtak**, miközben a dollár egy egységéért 225,5, míg a svájci frank egy egységéért 258 forintot kértek a bankközi devizapiacra. Az árfolyammozgásokra továbbra is hatással van az orosz-ukrán konfliktus fokozódása. **Ma reggel az euró jegyzése a 313,75-ös szint közelében tartózkodott.** A forint a svájci frankkal szemben stagnált, míg a dollár/forint kurzus 0,51 százalékos csökkenés után a 225-ös szintre süllyedt.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	313,75	0,08%	EUR/USD	1,3942	0,64%	GBP/USD	1,6662	0,23%
CHF/HUF	257,56	0,00%	EUR/CHF	1,2167	0,06%	EUR/CZK	27,34	-0,01%
USD/HUF	225,02	-0,51%	USD/JPY	102,77	-0,21%	EUR/PLN	4,2246	0,06%

A dollár 0,64 százalékkal, míg a svájci frank kismértékben, 0,06 százalékkal gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest. **A régiós devizák árfolyama – a hazai fizetőeszközhöz hasonlóan – kismértékben változott az euróval szemben.**

Esett a hazai börze

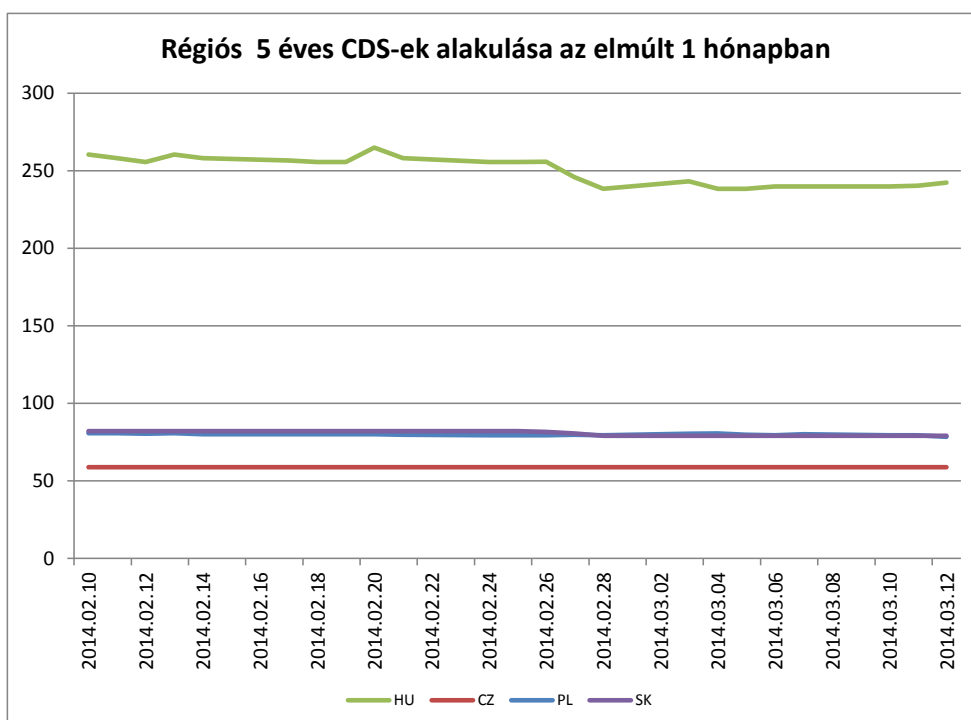
A nemzetközi pénz-és tőkepiacokon uralkodó negatív hangulat a hazai tőzsdén is éreztette hatását. **A BUX 1,7 százalékkal került lejjebb; a hazai blue chippek közül csak az OTP tudott pozitív tartományban zárni.** A többi nagypapír értéke 1,7-3,6 százalékkal esett a tegnapi kereskedésben. **A régiós indexek közül egyedül a török ISE-100 emelkedett;** a legnagyobb mértékű esést (-2,9 százalék) az orosz RTS volt kénytelen elkönyvelni.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	16343	-1,7
OTP Bank	3669	0,9
Richter Gedeon	3488	-1,7
Magyar Telekom	314	-1,9
MOL	12555	-3,6

## Kismértékű hozamemelkedés

Szerdán mérsékelt hozamnövekedés bontakozott ki a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton csupán a 12 hónapos DKJ hozama nőtt, a többi DKJ hozama stagnált. Hosszú lejáraton 4-6 bázisponttal kerültek feljebb az államkötvények hozamai. **Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal emelkedett, így 242 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,84	0
M6	2,85	0
M12	3,16	1
Y3	4,82	4
Y5	5,06	4
Y10	5,98	6
Y15	6,41	5
Bubor ON	2,30	15
5 év CDS	242	2



## Nemzetközi piacok

### Vegyes ipari termelési adatok az EU-ban

Az eurózónában 0,2 százalékkal **csökkent az ipari termelés volumene az év első hónapjában decemberhez képest**, míg az EU28 viszonylatában 0,1 százalékos bővülésről beszélhetünk. **Éves szinten már komolyabb növekedés látható**: az euróövezet ipari termelése 2,1 százalékkal, az Unióé 2,4 százalékkal emelkedett 2013 januárjához képest.

### Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 189	<b>-1,28</b>	Dow Jones	16 340	<b>-0,07</b>
CAC 40	4 306	<b>-1,01</b>	S&P 500	1 868	<b>0,02</b>
FTSE 100	6 621	<b>-0,97</b>	Nasdaq	4 323	<b>0,37</b>

**A vezető nyugat-európai tőzsdéket erősen befolyásolták a kínai gazdasággal kapcsolatos újabb aggodalmak, valamint az Ukrajna körül súlyosbodó nemzetközi válság.** Emellett az eurózána januári ipari termeléséről megjelent adat sem volt jó hatással a részvényindexekre. **A tengerentúli kereskedéseket is elérték a negatív hírek, de csak a Dow Jones zárt mínuszban, az S&P 500 és a Nasdaq növekedéssel fejezte be a szerdai napot.** Általánosan jellemző volt, hogy a befektetők a biztonságosabb eszközök felé vették az irányt.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,35	2	Németország	1,60	-4
Olaszország	3,42	3	Franciaország	2,19	-4
Portugália	4,52	12	USA	2,73	-4

A negatív gazdasági és geopolitikai híreknek köszönhetően a biztos befektetésnek számító kötvények (francia, német, amerikai) hozamai csökkentek szerdán. Az elmúlt napokban nagymértékű esést produkáló tízéves portugál kötvények hozama 12 bázisponttal emelkedett.

### Olaj, arany

**Az olaj árfolyama 2 százalékkal esett, így hordónként 98 dollár alatt zárt szerdán.** Több mint egy hónapja nem volt ilyen alacsony az árfolyam, amely az olajtartalékok vártnál nagyobb emelkedésének köszönhető. **Az arany árfolyama 6 hónapos csúcstól elérve, 1,8 százalékos erősödést követően unciánként 1370,5 dolláron zárt.** A 23,8 dolláros drágulást részben az ukrán helyzet, részben a kedvezőtlen kínai hírek okozták.