

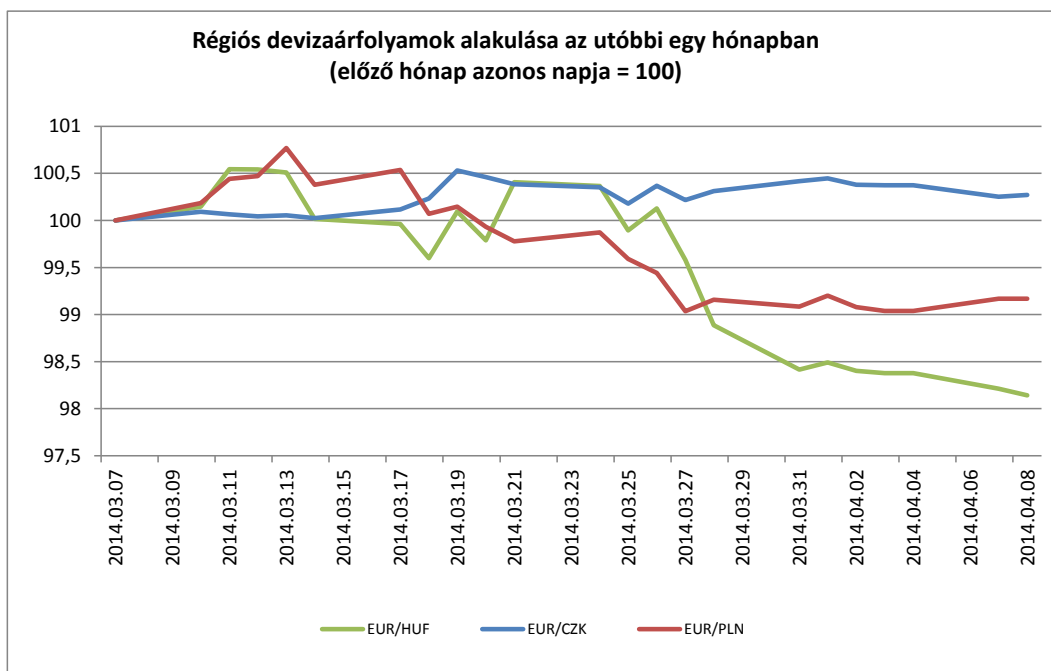


## *Vezetői összefoglaló*

- A vezető részvényindexek Nyugat-Európában és Amerikában is eséssel fejezték be a napot; az európai piacokon profitrealizálás zajlott.
- Hétfőn kismértékben gyengült a forint az euróval szemben; ma reggel az euró jegyzései a 306,5-ös szint közelében tartózkodtak.
- A BUX 6,5 milliárd forintos forgalom mellett 0,7 százalékkal emelkedett, így a régió élén zárta a hétfői kereskedést.
- Csekély mértékben változtak a magyar állampapírok másodpiaci hozamai.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal nőtt, így 232 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.
- Az előzetes adatok szerint 2014 februárjában az ipari termelés volumene 8,1 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakában mért szintet.

## Magyarország

### Kismértékű forintgyengülés



Hétfőn a kelet-ukrajnai helyzet miatt alapvetően pesszimista hangulat uralkodott a nemzetközi pénz-és tőkepiacokon. Az euró/forint kurzus a reggeli 305,8-as szintről átmenetileg a 307,5-ös szintre emelkedett. **Az esti órákra azonban 306,8-ig ereszkedtek vissza az euró jegyzései, ma reggel pedig már ennél alacsonyabb szinten tartózkodtak.** A hazai fizetőeszköz a dollárral szemben 0,07 százalékos erősödést mutatott, a svájci frank/forint árfolyam azonban 0,36 százalékkal feljebb került.

| Deviza árfolyamok |        |          |           |        |          |           |        |          |
|-------------------|--------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
| Devizapár         | Érték  | Változás | Devizapár | Érték  | Változás | Devizapár | Érték  | Változás |
| EUR/HUF           | 306,49 | 0,22%    | EUR/USD   | 1,3742 | 0,33%    | GBP/USD   | 1,6614 | 0,26%    |
| CHF/HUF           | 250,95 | 0,36%    | EUR/CHF   | 1,2197 | -0,19%   | EUR/CZK   | 27,42  | 0,07%    |
| USD/HUF           | 223,03 | -0,07%   | USD/JPY   | 102,95 | -0,28%   | EUR/PLN   | 4,1692 | 0,22%    |

A dollár 0,33 százalékkal le-, míg a svájci frank 0,19 százalékkal felértékelődött az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,07, a lengyel zloty 0,22 százalékos gyengülést mutatott a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

### A régió élén zárt a hazai parkett

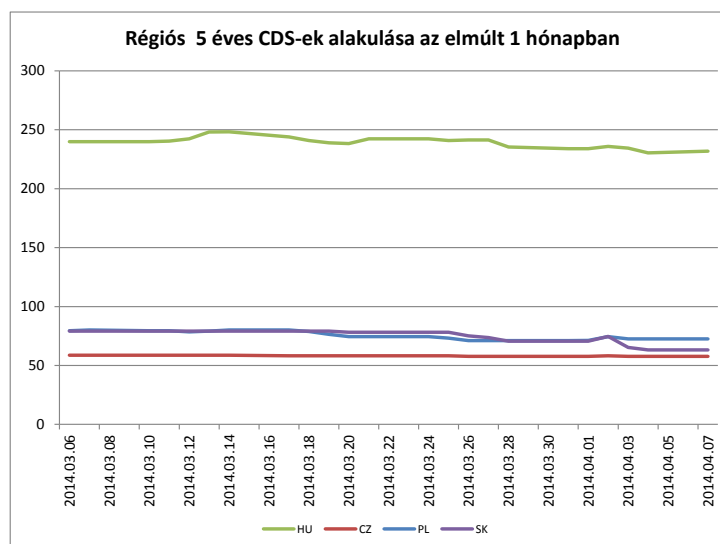
Hétfőn a nyugat-európai piacokon nem alakult ki kedvező befektetői hangulat, azonban a hazai börze függetleníteni tudta magát nyugati társaitól. **A BUX jóval átlag alatti, 6,5 milliárd forintos forgalom mellett 0,7 százalékkal emelkedett, így a régió élén zárt.** A hazai részvények közül csak a Magyar Telekom árfolyama csökkent; a többi blue chip 0,6-1,5 százalékos pluszban fejezte be a kereskedést. **A régióban az orosz RTS szenvedte el a legnagyobb veszteséget (-3,3 százalék),** melyben az orosz-ukrán helyzet újbóli kiéleződése is szerepet játszhatott.

| Magyar részvénypiac |       |              |
|---------------------|-------|--------------|
|                     | Záró  | Változás (%) |
| BUX                 | 18110 | 0,7          |
| OTP Bank            | 4350  | 0,6          |
| Richter Gedeon      | 4070  | 1,5          |
| Magyar Telekom      | 307   | -1,0         |
| MOL                 | 13200 | 0,8          |

## Kismértékben változó hozamok

Hétfőn ismét csekély mértékben változtak a magyar állampapírok másodpiaci hozamai. A DKJ-k közül csak a 12 hónapos lejáratú papír hozama változott; hosszabb lejáraton a 3 éves benchmark államkötvény hozama stagnált, míg a többi kötvény esetében 1-3 bázispontos csökkenés volt megfigyelhető. **Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal nőtt, így 232 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.**

| Másodpiaci állampapírhozamok |           |               |
|------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                     | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3                           | 2,73      | 0             |
| M6                           | 2,77      | 0             |
| M12                          | 3,08      | 1             |
| Y3                           | 4,47      | 0             |
| Y5                           | 4,75      | -1            |
| Y10                          | 5,54      | -3            |
| Y15                          | 6,00      | -1            |
| Bubor ON                     | 2,03      | -60           |
| 5 év CDS                     | 232       | 2             |



## 8,1 százalékkal bővült az ipar februárban

A KSH előzetes adatai szerint **2014 februárjában az ipari termelés volumene 8,1 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakában mért szintet.** A termelés az év első két hónapjában 7,1 százalékkal magasabb volt, mint 2013 második hónapjában. **Az előző hónaphoz képest a szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari termelési index februárban 1,6 százalékkal emelkedett.**

## Nemzetközi piacok

### Nőtt a német ipari termelés

Februárban 0,4 százalékkal nőtt az ipari termelés volumene Németországban januárhoz képest. A szezonálisan kiigazított adat némileg elmarad az előző havi teljesítménytől, de a várakozásoknak megfelel.

### Vegyes zárás a nemzetközi tőzsdéken

| Európai indexek |       |              | Amerikai indexek |        |              |
|-----------------|-------|--------------|------------------|--------|--------------|
|                 | Záró  | Változás (%) |                  | Záró   | Változás (%) |
| DAX             | 9 511 | -1,91        | Dow Jones        | 16 246 | -1,02        |
| CAC 40          | 4 436 | -1,08        | S&P 500          | 1 845  | -1,08        |
| FTSE 100        | 6 623 | -1,08        | Nasdaq           | 4 080  | -1,16        |

A nyugat-európai részvényindexeken profitrealizálás zajlott, így 1 százalék feletti mínuszban zárt a frankfurti, a párizsi és a londoni tőzsde is. Hozzájárult a gyengüléshez az is, hogy az Európai Központi Bank (EKB) vezetői eloszlatták a mennyiségi enyhítéshez fűzött reményeket. **Komoly veszteséget szenvedtek el az amerikai tőzsdék is**, valamennyi index negatív tartományban zárt. Az S&P két hónapja nem szenvedett el ekkora veszteséget három kereskedési napon, mint most csütörtök óta, a Nasdaq kéthavi mélyponton fejezte be a napot.

### 10 éves kötvényhozamok

| Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok |           |               |               |           |               |
|--------------------------------------|-----------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| Név                                  | Hozam (%) | Változás (bp) | Név           | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Spanyolország                        | 3,19      | 4             | Németország   | 1,54      | -1            |
| Olaszország                          | 3,19      | 1             | Franciaország | 2,04      | 1             |
| Portugália                           | 3,88      | 2             | USA           | 2,70      | -3            |

### Csökkentek a nyersanyagárak

Az olaj árfolyama 0,7 százalékkal esett a hétfői napon és 104,4 dolláros hordónkénti áron zárt. A csökkenésben szerepet játszott, hogy Líbiában több olajterminál is megnyílt, lehetővé téve az exportot. **Az arany árfolyama 0,4 százalékos csökkenést követően unciánként 1298 dolláron zárt.** A befektetők a hosszú távú pozíciók felé mozdultak az aranyat illetően.