

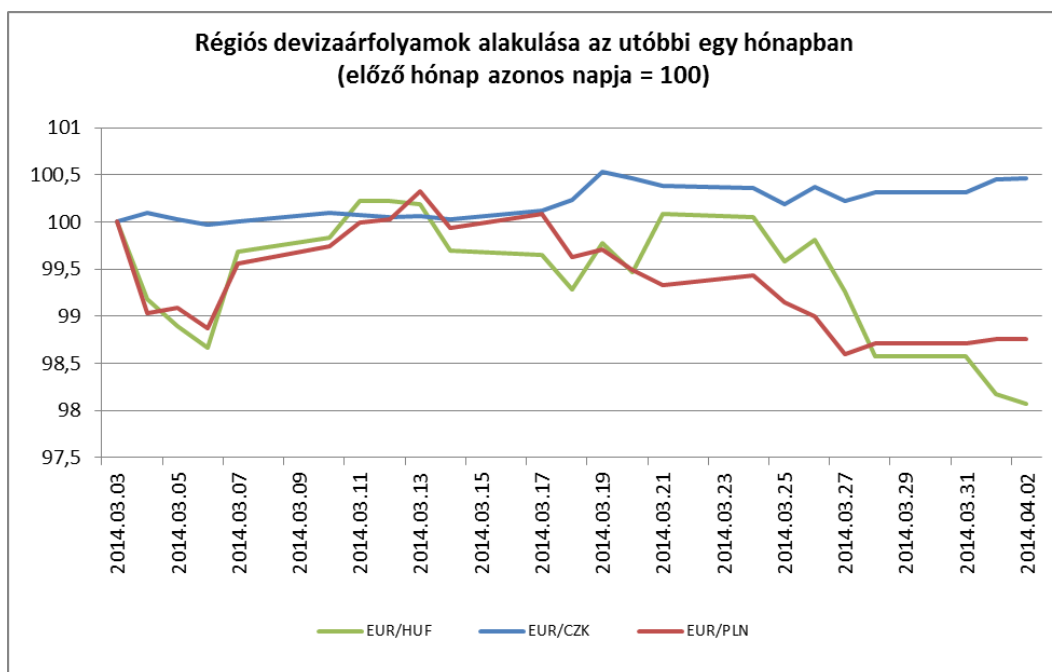


## *Vezetői összefoglaló*

- A tegnap megjelent kedvező makrogazdasági adatok következtében pozitív hangulatú volt a kereskedés tegnap a vezető nemzetközi tőzsdéken.
- A forint árfolyama továbbra is erősen, másfél havi csúcson tartja magát.
- A BUX 8,3 milliárd forintos forgalom mellett 0,6 százalékkal került feljebb.
- Eltérő irányú elmozdulást mutattak a hozamok a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így 234 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.
- Az export volumene 6,1, míg az importé 3,6 százalékos emelkedést mutatott januárban.
- Az államháztartás bruttó adóssága 2013 végén a GDP 79,2 százaléka volt, nettó finanszírozási képessége 2013-ban a GDP -2,4 százalékát tette ki.
- 2,73 százalékkal történelmi mélypontot ért el a 3 hónapos aukciós átlaghozam.

## Magyarország

### Másfél havi csúcson a forint



**A forint árfolyama továbbra is erősen, másfél havi csúcson tartja magát.** Bár a nemzetközi hangulat kedvező volt a tegnapi napon, a forint árfolyama nem tudott érdemben 307 alá erősödni az euróval szemben. **Ma reggel az euró/forint árfolyam a 307,1-es szinten tartózkodott.** A tegnapi napon kismértékben erősödni tudott a hazai fizetőeszköz az euróval és a dollárral szemben is.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	307,10	-0,05%	EUR/USD	1,3801	0,19%	GBP/USD	1,6623	-0,26%
CHF/HUF	251,85	0,01%	EUR/CHF	1,2185	0,01%	EUR/CZK	27,46	0,07%
USD/HUF	222,46	-0,06%	USD/JPY	103,84	0,57%	EUR/PLN	4,1723	0,16%

A dollár és a svájci frank kissé gyengült az euróval szemben. A lengyel zloty és a cseh korona gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest.

### Pozitívan zárt a hazai börze

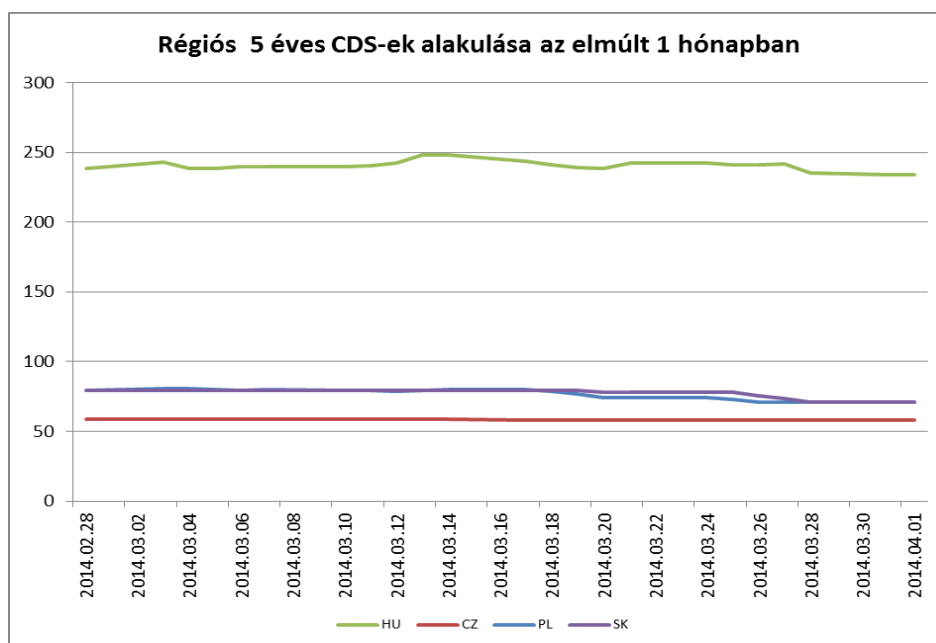
**A BUX 8,3 milliárd forintos forgalom mellett 0,6 százalékos pluszban zárt.** A hazai benchmarkok közül a Richter nyújtotta a legjobb teljesítményt, papírjainak értéke 2,3 százalékkal került feljebb. A Telekom 1,7 százalékos csökkenés után 300 forint alá esett, miközben az OTP elérte a 4300 forintos szintet. A MOL Február 20-i bejelentését követően, tegnap sikeresen lezárta a BaiTex LLC 49%-os részesedésének értékesítését a Turkish Petroleum Corporation részére. **A régióban a legjobb eredményt a török ISE-100 nyújtotta, míg a leggyengébbet a lengyel tőzsde, ám a WIG-20 is éppen pozitívan tudott zárni.**

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	17643	0,6
OTP Bank	4300	0,7
Richter Gedeon	3980	2,3
Magyar Telekom	298	-1,7
MOL	12575	0,2

## Eltérő irányú hozamváltozás

Eltérő irányú elmozdulást mutattak a hozamok a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. A DKJ-k közül a 6 és 12 hónapos papír hozama 2 bázisponttal növekedett, a 3 és 5 éves lejáratú kötvények hozama 1 bázisponttal csökkent. Más lejáraton nem történt hozamváltozás. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlan maradt, így 234 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,74	0
M6	2,77	2
M12	3,04	2
Y3	4,52	-1
Y5	4,83	-1
Y10	5,54	0
Y15	5,99	0
Bubor ON	1,76	8
5 év CDS	234	0



## Tovább bővült az export

A KSH gyorstájékoztatója szerint **2014 januárjában a külkereskedelmi többlet 482 millió euró volt**, amely 209 millió euróval magasabb a 2013. januári szintnél és magasabb az előzetes becslésben közölt adatnál. **Az export volumene 6,1, míg az importé 3,6 százalékos emelkedést mutatott januárban.**

## A nemzetgazdaság pénzügyi számláinak adatairól

Az MNB sajtóközleménye alapján **az államháztartás nettó finanszírozási képessége 2013-ban a GDP -2,4 százaléka (-707 milliárd forint) volt.** 2013 negyedik negyedévében az államháztartás nettó finanszírozási képessége a negyedéves GDP -1,5 százalékát tette ki (-119 milliárd forintot). **Az államháztartás bruttó, konszolidált, névértéken számításba vett (maastrichti) adóssága 2013 végén a GDP 79,2 százaléka volt (23068 milliárd forint).** Az adósságot a negyedik negyedévben a forint erősödése 48 milliárd forinttal csökkentette, a nettó hitelfelvétel pedig 26 milliárd forinttal növelte.

## 3 hónapos DKJ-kibocsátás

A 2014. április 1-i három hónapos DKJ-aukció alacsony vételi érdeklődés mellett zajlott. **A 60 milliárd forint meghirdetett mennyiségre 147,63 milliárd forint vételi ajánlat érkezett** az elsődleges forgalmazóktól, az adósságkezelő így a meghirdetett mennyiségnél 20 milliárd forinttal magasabb vételi ajánlatot fogadott el. Történelmi mélypontot elérve, **az aukciós átlaghozam 2,73% volt, ami 6 bázisponttal alacsonyabb az egy héttel ezelőtti aukció átlaghozamánál**, és 1 bázisponttal magasabb a 2014. március 31-i, 2,74 %-os referenciahozamnál.

## Nemzetközi piacok

### Eu-s munkanélküliségi adatok februárban

Továbbra sincs nagy változás az Európai Unióban a munkanélküliséget tekintve. Az eurózónában 11,9 százalék volt az állástalanok aránya februárban, ez minimális csökkenés az egy évvel korábbi 12 százalékhoz képest. Az EU28 területén a tavaly februári 10,9 százalékról 10,6 százalékra csökkent a munkanélküliségi ráta az idei év azonos hónapjához képest.

### Német munkanélküliség

Németországban az egymást követő negyedik hónapban is csökkent a munkanélküliségi ráta. A februári 15 ezres csökkenés után márciusban 12 ezer fővel mérséklődött a munkanélküliek száma. A szezonálisan kiigazított adatok szerint 2,9 millió állás nélküli van Németországban.

### Amerikai feldolgozóipar

Nőtt az amerikai ISM feldolgozóipari indexe márciusban. A februári 53,2 pontról 53,7 pontra emelkedett az index, amely kismértékben elmarad az elemzői várakozásoktól, de jóval 50 pont felett van, amely egyértelműen a szektor bővülését mutatja.

## Jó hangulat volt a nemzetközi tőzsdéken

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
<b>DAX</b>	9 604	<b>0,50</b>	<b>Dow Jones</b>	16 533	<b>0,46</b>
<b>CAC 40</b>	4 427	<b>0,81</b>	<b>S&amp;P 500</b>	1 886	<b>0,73</b>
<b>FTSE 100</b>	6 653	<b>0,83</b>	<b>Nasdaq</b>	4 268	<b>1,64</b>

A vártnál jobb autóeladási és pozitív feldolgozóipari adatok növelték a befektetők bizalmát, így **jó hangulatban telt a keddi kereskedés a tengerentúli tőzsdéken. Az S&P 500 rekord szinten zárt. Nyugat-Európában** némi fellendülést mutatnak a számok a feldolgozóiparban, így **az összes vezető részvényindex emelkedett.** A francia CAC 40 indexe 2008 szeptembere óta nem zárt ilyen magas szinten.

## 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
<b>Spanyolország</b>	3,26	2	<b>Németország</b>	1,58	1
<b>Olaszország</b>	3,29	0	<b>Franciaország</b>	2,11	2
<b>Portugália</b>	4,05	-2	<b>USA</b>	2,76	3

Többségében a kötvényhozamok emelkedését figyelhetjük meg: az amerikai 10 éves kötvények hozama 3 bázisponttal feljebb került tegnap, de az év első három hónapját nézve összességében 25 bázispontos csökkenést mutat a hozamszint.

## Olaj, arany

Az olaj árfolyama 1,8 százalékkal csökkent tegnap, így 100 dollár alatt (99,74) fejezte be a napot. A csökkenés a készletek várható emelkedésének és a gyengébb kínai feldolgozóipari adatoknak köszönhető. Az arany ára az ötödik egymást követő alkalommal is esett, ezúttal 0,3 százalékkal, így 1280 dollárt kértek egy unciáért záráskor.