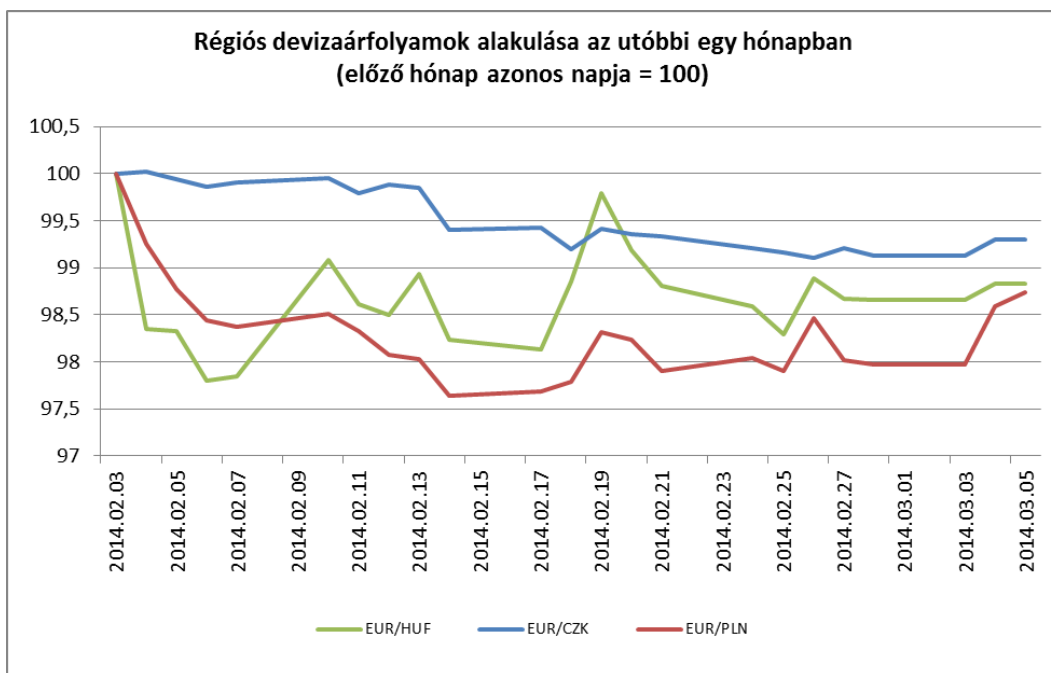




Vezetői összefoglaló

- Fontosabb makroadatok hiányában az enyhülni látszó geopolitikai hírek határozták meg a nemzetközi tőzsdei kereskedést, így komoly emelkedést könyveltek el a részvényindexek.
- Nagyon erősödött a forint az orosz-ukrán konfliktus enyhülésének köszönhetően.
- A kedvező ukrán hírek a magyar tőzsde teljesítményét is pozitívan befolyásolták: a BUX 3,7 százalékos pluszban zárt kedden.
- Kedden nagymértékben csökkentek a hozamok a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során.
- Magyarország 5 éves CDS felára 5 bázisponttal csökkent, így 238 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.
- 2013. utolsó negyedében Magyarország bruttó hazai terméke 2,7 százalékkal bővült az előző év azonos időszakához képest.
- Az év első hónapjában 3,9 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom volumene az előző év azonos időszakához képest.
- 2013 decemberében a külkereskedelmi aktívum 303 millió euró volt.

Nagyot erősödött a forint



Nagyot erősödött a forint az orosz-ukrán konfliktus enyhülésének köszönhetően. Az orosz elnök tegnap déli sajtótájékoztatóján adott nyilatkozata szerint nincs szükség katonai beavatkozásra, ráadásul kivonta gyakorlatozó orosz csapatait Ukrajna mellől. Mindezek hatására a forint több mint 1 százalékot erősödött a főbb nemzetközi devizákkal szemben. **Ma reggel az euró jegyzése a 310,35-ös szint közelében tartózkodott.** A forint a svájci frankkal szemben másfél százalékot erősödve a 254,27-es szinten járt reggel, míg a dollár jegyzése a 226-os szint alá került.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	310,35	-1,01%	EUR/USD	1,3731	-0,01%	GBP/USD	1,6665	0,10%
CHF/HUF	254,27	-1,50%	EUR/CHF	1,2188	0,43%	EUR/CZK	27,35	-0,02%
USD/HUF	225,78	-1,07%	USD/JPY	102,24	0,58%	EUR/PLN	4,1835	-0,82%

A dollár 0,01 százalékkal erősödött, míg a svájci frank 0,43 százalékkal gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest. **A régiós devizák közül a cseh korona kismértékben, a lengyel zloty viszont a forinthez hasonló mértékben, 0,82 százalékkal erősödött az euróval szemben.**

Pozitívan zárt a hazai tőzsde

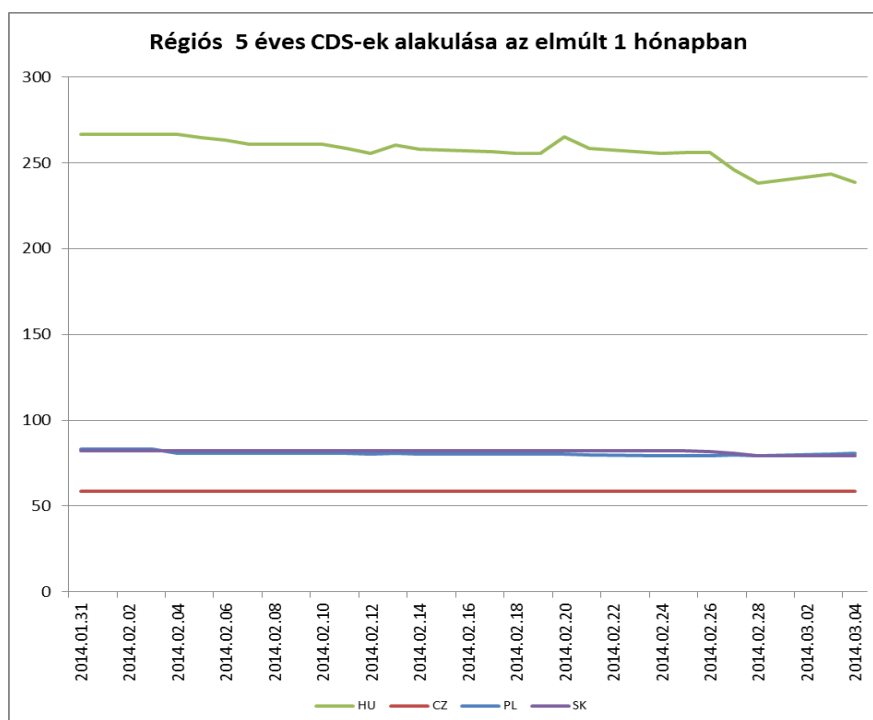
A kedvező ukrán hírek a magyar tőzsde teljesítményét is pozitívan befolyásolták: a BUX 3,7 százalékos pluszban zárt kedden. A legnagyobb mértékben, 6,3 százalékkal az OTP részvények emelkedtek, de az összes hazai blue chip pozitív tartományban zárt. **A közép-kelet-európai indexek közül a magyart csak az orosz RTS tudta növekedésben felülmúlni. Az orosz tőzsde több mint 6 százalékkal került feljebb a tegnapi kereskedési napon.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17754	3,7
OTP Bank	4020	6,3
Richter Gedeon	3945	2,1
Magyar Telekom	330	1,2
MOL	13340	3,4

Nagymértékben csökkentek a hozamok

Kedden nagymértékű hozamcsökkenés volt megfigyelhető a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton a 6 és 12 hónapos DKJ hozama 10, illetve 6 százalékkal csökkent. Hosszú lejáraton ettől is nagyobb mértékben csökkentek a hozamok: az 5 és 3 éves benchmark államkötvény hozama 19 bázisponttal, a 10 és 15 éves kötvények hozama 25, illetve 24 bázisponttal csökkent. **Magyarország 5 éves CDS felára 5 bázisponttal csökkent, így 238 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,90	0
M6	2,81	-10
M12	3,20	-6
Y3	4,80	-19
Y5	4,96	-19
Y10	5,86	-25
Y15	6,31	-24
Bubor ON	1,99	1
5 év CDS	238	-5



3 hónapos DKJ-kibocsátás

A 2014. március 4-i három hónapos DKJ-aukció átlag alatti vételi érdeklődés mellett zajlott. A 60 milliárd forint meghirdetett mennyiségre 116,65 milliárd forint vételi ajánlat érkezett az elsődleges forgalmazóktól, az adósságkezelő így a meghirdetett mennyiségnél 15 milliárd forinttal magasabb vételi ajánlatot fogadott el. **Az aukciós átlaghozam 2,91% volt, ami 2 bázisponttal alacsonyabb az egy héttel ezelőtti aukció átlaghozamánál, és 1 bázisponttal magasabb a 2014. március 3-i, 2,90 %-os referenciahozamnál.**

2,7 százalékkal nőtt a GDP

A KSH közleménye szerint **2013. utolsó negyedében Magyarország bruttó hazai terméke 2,7 százalékkal bővült az előző év azonos időszakához képest.** 2013-ban a bruttó hazai termék 1,1 százalékkal nőtt. A mért adat megegyezik az előzetes várakozásokkal.

3,9 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom

A KSH gyorstájékoztatója szerint **az év első hónapjában 3,9 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom volumene az előző év azonos időszakához képest.** A szektor bővülése tíz hónapja töretlen hazánkban.

Továbbra is többet exportálunk

2013 decemberében a külkereskedelmi aktívum 303 millió euró volt, amely magasabb az előzetes becslésben közölt adatnál. **2013 utolsó hónapjában az export volumene 14, míg az importé 13 százalékos emelkedést mutatott,** amely így 303 millió eurós többletet eredményezett.

Nemzetközi piacok

Némileg visszaesett a brit építőipar

Februárban 2 ponttal visszaesett az építőipari BMI Nagy-Britanniában az előző hónapoz képest. A jelenleg 62,6 ponton álló index még így is az építőipar kiváló teljesítményét jelzi, az előző havi érték több mint hat éves csúcstól döntött meg.

Rali a nemzetközi tőzsdéken

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	9 589	2,46	Dow Jones	16 396	1,41
CAC 40	4 396	2,45	S&P 500	1 874	1,53
FTSE 100	6 824	1,72	Nasdaq	4 352	1,75

A hétfői nagymértékű visszaesés után tegnap pozitív hangulatú kereskedés folyt a vezető nemzetközi tőzsdéken: **az amerikai benchmarkok 1,4-1,75 százalékos pluszban zártak, az S&P 500 már a 49. alkalommal zárt rekord magasságban az elmúlt 12 hónapot nézve.** Fontos makroadat hiányában a geopolitikai hírek mozgatták a részvénypiacot, az orosz-ukrán feszültség enyhülni látszik. **Nyugat-Európában is komoly korrekció következett be a hétfői jelentős esés után: 1,72-2,46 százalékkal kerültek feljebb a benchmarkok.**

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,44	-6	Németország	1,60	4
Olaszország	3,42	-4	Franciaország	2,18	3
Portugália	4,84	-4	USA	2,69	8

Tegnap jelentősen emelkedtek az amerikai kötvényhozamok, a tízéves 8 bázisponttal került feljebb, miután a befektetők a kedvezőbb geopolitikai hírek hatására a részvények felé fordultak. A perifériaországok 10 éves kötvényhozamai viszont 4-6 bázisponttal kerültek lejjebb.

Olaj, arany

Az olaj árfolyama 1,5 százalékkal esett kedden, így hordónként 103,3 dolláron zárt. Az árcsökkenésben az ukrán feszültség enyhülése játszott szerepet, noha a WTI olaj árfolyamára csak közvetve hat a konfliktus. **Az arany ára 0,9 százalékkal csökkent és unciánként 1338 dolláron fejezte be a kereskedést**, szintén annak következtében, hogy az orosz-ukrán helyzet némiképp javulni látszik.