

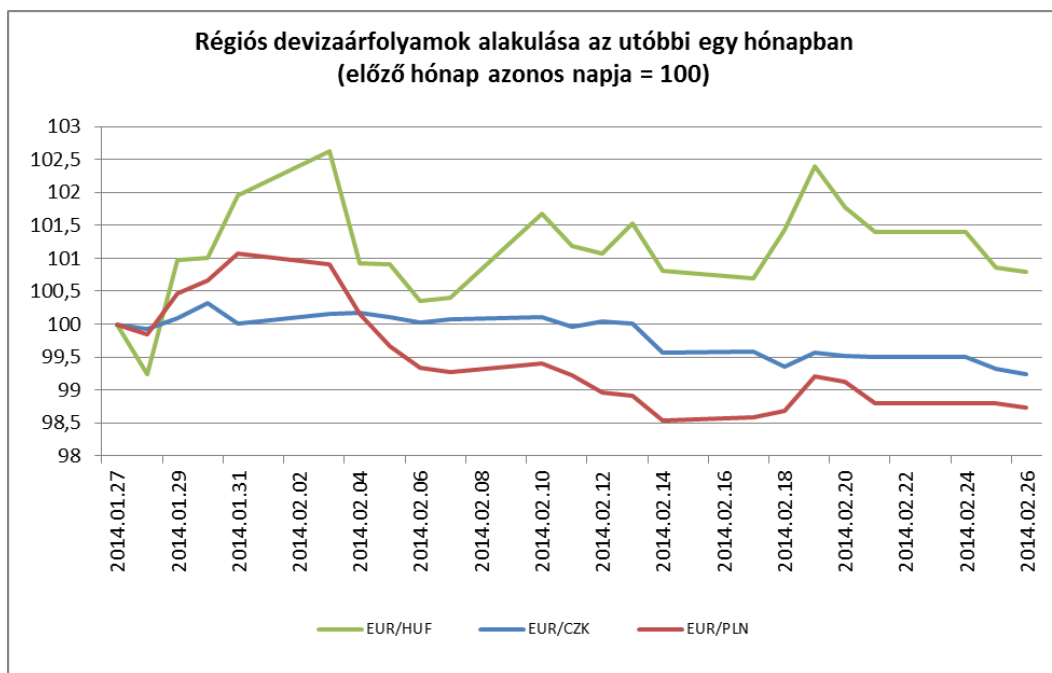


Vezetői összefoglaló

- Kedden mínuszban zártak a vezető részvényindexek: Európában főleg a profit realizálása, a tengerentúlon a kedvezőtlen makrogazdasági hírek okozták az esést.
- A forint egyhetes csúcsot ért el azzal, hogy 309 alá tudott kerülni az euró jegyzése.
- A BUX 9,4 milliárd forintos forgalom mellett 2,6 százalékos mínuszban zárt.
- Kedden csökkentek a hozamok a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 256 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.
- A foglalkoztatási ráta 52,9 százalékra nőtt. A munkanélküliségi ráta öt éve nem látott alacsony szinten, 8,9 százalékon áll.
- A kiskereskedelmi forgalom 2013-ban 0,9 százalékkal növekedett a 2012-es évhez képest.

Magyarország

Egyhetes csúcson a forint



Egyhetes csúcst ért el a forint azzal, hogy 309 alá tudott kerülni az euró jegyzése. A forint visszaerősödött az alapkamat csökkentése előtti árfolyamszintre. Tegnap 308,4 körül is járt a forint, ma reggelre viszont 308,6 körül tartózkodott az euró/forint árfolyam. A forint a svájci frankkal és a dollárral szemben is erősödni tudott. A dollár jegyzése 225 alá, a svájci frank/forint árfolyam 253 alá került.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	308,60	-0,49%	EUR/USD	1,3740	0,04%	GBP/USD	1,6673	0,07%
CHF/HUF	252,90	-0,35%	EUR/CHF	1,2191	-0,14%	EUR/CZK	27,32	-0,07%
USD/HUF	224,52	-0,32%	USD/JPY	102,30	-0,24%	EUR/PLN	4,1527	-0,21%

A dollár 0,04 százalékkal gyengült, míg a svájci frank 0,14 százalékkal erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,07 százalékkal, a lengyel zloty 0,21 százalékkal erősödött az euróval szemben.**

Negatívan zárt a hazai tőzsde

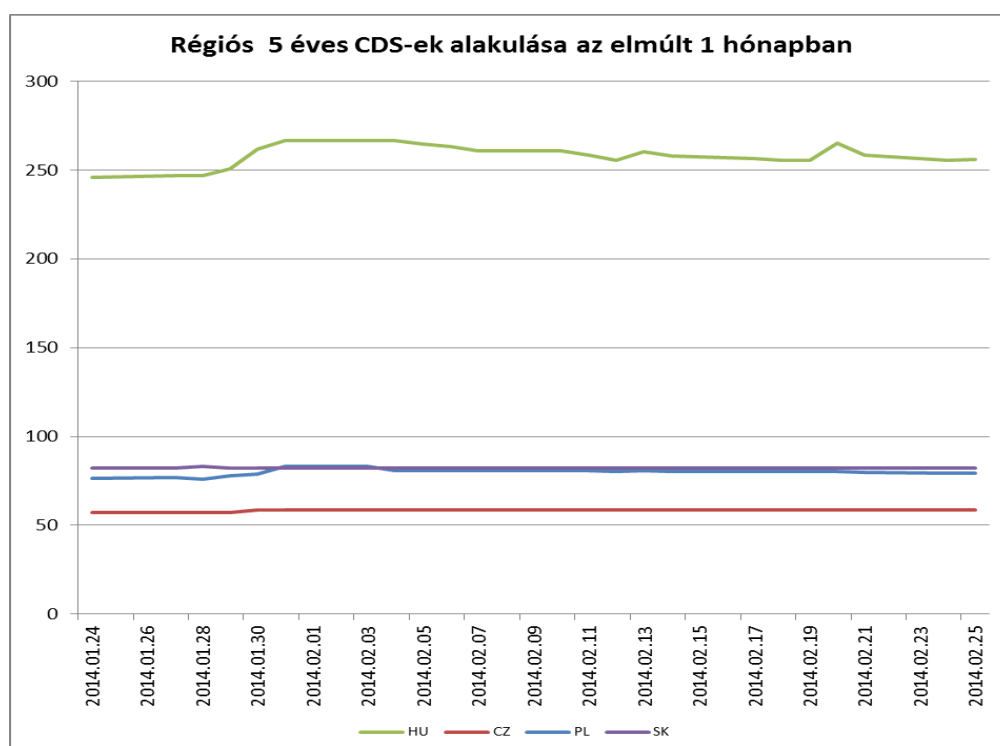
A BUX 9,4 milliárd forintos forgalom mellett 2,6 százalékos mínuszban zárt. Tegnap a Richter, MOL és Telekom papírjait is nagy nyomás alá helyezték, eladói hullám söpört végig a hazai börzén. A legnagyobb mértékben a Richter és a MOL esett. **A közép-kelet-európai indexek közül a bolgár SOFIX teljesített a legjobban,** míg a török ISE-100 zárt a legrosszabb eredménnyel a korrupciós botrány kirobbanása miatt.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17754	-2,6
OTP Bank	4165	-1,5
Richter Gedeon	3856	-3,6
Magyar Telekom	328	-1,8
MOL	13100	-3,6

Csökkenő hozamok

Kedden hozamcsökkenés volt megfigyelhető a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton nagymértékben csökkentek a hozamok, a 3 és 6 hónapos DKJ hozama 14, illetve 16 százalékkal csökkent. Hosszú lejáraton a legnagyobb mértékben az 5 éves benchmark államkötvény hozama csökkent, 16 bázisponttal. **Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 256 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,88	-14
M6	2,84	-16
M12	3,14	-9
Y3	4,91	-5
Y5	5,06	-16
Y10	5,96	-5
Y15	6,46	-6
Bubor ON	2,18	-8
5 év CDS	256	0



3 hónapos DKJ-kibocsátás

A 60 milliárd forint meghirdetett mennyiségre 222,3 milliárd forint vételi ajánlat érkezett az elsődleges forgalmazóktól. Az aukciós átlaghozam 2,93% volt, ami 11 bázisponttal alacsonyabb az egy héttel ezelőtti aukció átlaghozamánál.

Öt éve nem volt ilyen alacsony a munkanélküliség

A KSH gyorstájékoztatója szerint a 2013. november - 2014. januári időszakot tekintve a 15-74 év közötti foglalkoztatottak létszáma 175 ezer fővel emelkedett 4 millió 30 ezer főre, így a **foglalkoztatási ráta 52,9 százalékra nőtt. A munkanélküliségi ráta öt éve nem látott alacsony szinten, 8,9 százalékon áll.**

Nőtt a kiskereskedelmi forgalom volumene

A KSH gyorstájékoztatójában megjelent második előzetes adatok szerint a kiskereskedelmi forgalom volumene 2013 decemberében 1,8 százalékkal nőtt 2012 azonos időszakához képest. **Éves szinten 2013-ban a kiskereskedelmi forgalom 0,9 százalékkal növekedett a 2012-es évhez képest**

Nemzetközi piacok

Gyengült a fogyasztói bizalom az USA-ban

Visszaesett az amerikai fogyasztói bizalmi index februárban: az előző havi 79,4 ponthoz képest csak 78,1 ponton áll a mutató, az elemzők valamivel 80 feletti értéket vártak.

Mínuszban zártak a vezető tőzsdék

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 699	-0,10	Dow Jones	16 180	-0,17
CAC 40	4 415	-0,09	S&P 500	1 845	-0,14
FTSE 100	6 831	-0,51	Nasdaq	4 288	-0,12

Mind a vállalati eredmények, mind a gyengülő fogyasztói bizalom befolyásolta az amerikai kereskedések alakulását. Az S&P-nek nem sikerült átlépni a lélektani 1850-es szintet. **Nyugat-Európában főként a profitkivételnek köszönhető a negatív zárás,** ugyanakkor nem segített az sem, hogy az Európai Bizottság közzétette a növekedési kilátásait, amelyek kellően pozitívak ahhoz, hogy az EKB ne tegyen enyhítő intézkedéseket, de nem elég kedvező ahhoz, hogy látványos fellendülésről lehessen beszélni.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,55	0	Németország	1,65	-3
Olaszország	3,59	-3	Franciaország	2,24	-3
Portugália	4,86	-3	USA	2,70	-5

Az amerikai tízéves kötvények hozama többször is ellentétes irányba mozdult el a napokban, kedden 5 bázisponttal csökkent. 3 bázisponttal csökkentek az olasz és

portugál kötvényhozamok, valamint a stabilabb német és francia papírok hozamai is.

Olaj, arany

Az olaj árfolyama 1 százalékkal esett kedden, így hordónként 101,8 dolláron zárt. A csökkenés oka részben a nyersolajtartalékok várható emelkedése, valamint a kínai energiaigénnyel kapcsolatos negatív várakozások. **Az arany árfolyama tovább emelkedett tegnap (0,4 százalékkal), és unciánként 1342,7 dolláron zárt.** A vártnál rosszabb fogyasztói bizalmi index-adat segítette feljebb a nemesfém árát.