

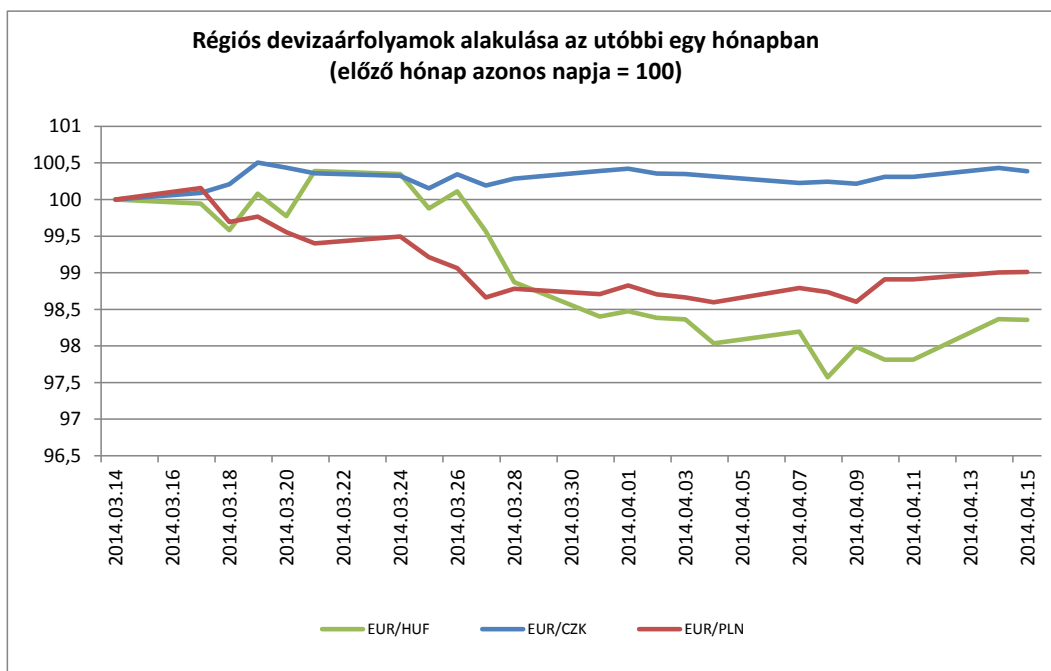


Vezetői összefoglaló

- A kedvező európai és tengerentúli makroadatok hatására a vezető részvényindexek emelkedéssel zárták a hét első kereskedési napját.
- Hétfőn egyhetes mélypontra ért a forint az euróval szemben, azonban kora estére az euró jegyzései visszaereszkedtek a 307 körüli szintre.
- A BUX 8,4 milliárd forintos forgalom mellett 0,9 százalékkal esett; legnagyobb mértékben a Richter részvények árfolyama csökkent.
- A benchmark államkötvények hozamai 3-6 bázisponttal emelkedtek a magyar állampapírok hétfői másodpiaci kereskedése során.
- Magyarország 5 éves CDS felára 228 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

Magyarország

Nap végére ismét erősödni tudott a forint



Hétfőn a 308-as szintre, vagyis egyhetes mélypontra gyengült a forint az euróval szemben. Kora estére azonban kismértékű erősödést tudott felmutatni a hazai fizetőeszköz, az euró/forint árfolyam 307 közelébe ereszkedett vissza. A dollár/forint kurzus a 221,8-as szint körül tartózkodott, míg a svájci frank egy egységéért 252,5 forintot kértek a bankközi devizapiacra tegnap este. Ma reggel az euró jegyzései a 306,9-es szinten jártak; a svájci frank/forint árfolyam 0,08 százalékkal lejjebb, míg a dollár/forint kurzus 0,45 százalékkal feljebb került.

| Deviza árfolyamok | | | | | | | | |
|-------------------|--------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
| Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás |
| EUR/HUF | 306,87 | 0,17% | EUR/USD | 1,3815 | -0,26% | GBP/USD | 1,6711 | -0,14% |
| CHF/HUF | 252,16 | -0,08% | EUR/CHF | 1,2164 | 0,17% | EUR/CZK | 27,46 | 0,11% |
| USD/HUF | 222,04 | 0,45% | USD/JPY | 101,87 | 0,32% | EUR/PLN | 4,1794 | -0,16% |

A dollár 0,26 százalékkal erősödött, míg a svájci frank 0,17 százalékkal gyengült az euróval szemben. A régiós devizák közül a cseh korona 0,11 százalékkal le, a lengyel zloty azonban 0,16 százalékkal felértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Régiós középmezőnyben a hazai börze

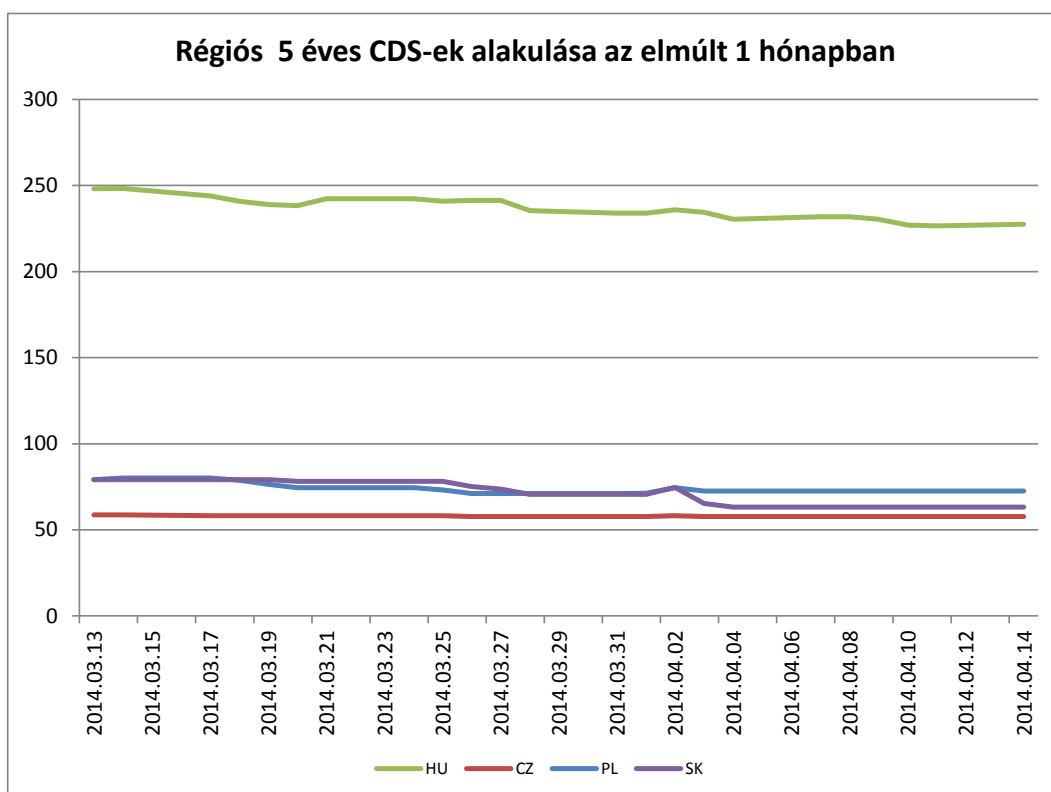
Hétfőn a hazai tőzsdén nem alakult ki kedvező befektetői hangulat az orosz-ukrán konfliktus fokozódása miatt. A BUX 8,4 milliárd forintos forgalom mellett ismét 0,9 százalékkal került lejjebb, így a régiós középmezőnyben végzett. A hazai nagypapírok közül a Richter szenvedte el a legjelentősebb veszteséget, miután 2,2 százalékos mínuszban zárt. A régióban az orosz RTS esett a legnagyobb mértékben (2 százalékkal) az ukrajnai feszültségek miatt.

| Magyar részvénypiac | | |
|---------------------|-------|--------------|
| | Záró | Változás (%) |
| BUX | 17798 | -0,9 |
| OTP Bank | 4330 | 0,5 |
| Richter Gedeon | 3920 | -2,2 |
| Magyar Telekom | 310 | 0,3 |
| MOL | 12860 | -2,1 |

Növekvő kötvényhozamok

Hétfőn a rövid és a hosszú lejáratú állampapírok hozamai eltérő irányban változtak a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. A 6 és a 12 hónapos DKJ hozama 5, illetve 2 bázisponttal csökkent. A benchmark államkötvények hozamai azonban 3-6 bázispontos emelkedést mutattak. Magyarország 5 éves CDS felára 228 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

| Másodpiaci állampapírhozamok | | |
|------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 2,70 | 0 |
| M6 | 2,70 | -5 |
| M12 | 2,97 | -2 |
| Y3 | 4,46 | 4 |
| Y5 | 4,74 | 3 |
| Y10 | 5,63 | 5 |
| Y15 | 6,05 | 6 |
| Bubor ON | 1,89 | -3 |
| 5 év CDS | 228 | 1 |



Nemzetközi piacok

Nőtt az ipari termelés az EU-ban

Januárról februárra **0,2** százalékkal nőtt az ipari termelés volumene az eurózónában, **0,4** százalékkal az EU28-ban. A tavalyi évhez hasonlítva az adatok kedvezőbb képet mutatnak: **2013 februárjához képest az ipari termelés 1,7** százalékkal bővült az euróövezetben, **2,1** százalékkal az EU28-ban. Az elmúlt egy évben Szlovákia, Románia és Magyarország ipara teljesített a legjobban, míg a legnagyobb mértékben a holland, a finn és a litván ipar zsugorodott.

Bővülő amerikai kiskereskedelem

Márciusban **1,1** százalékkal bővült az Egyesült Államok kiskereskedelmi forgalma februárhoz képest. Ez némileg meghaladja a várakozásokat és az előző havi adatot is.

Pozitív irányba mozdultak a tőzsdék

| Európai indexek | | | Amerikai indexek | | |
|-----------------|-------|--------------|------------------|--------|--------------|
| | Záró | Változás (%) | | Záró | Változás (%) |
| DAX | 9 339 | 0,25 | Dow Jones | 16 173 | 0,91 |
| CAC 40 | 4 385 | 0,44 | S&P 500 | 1 831 | 0,84 |
| FTSE 100 | 6 584 | 0,34 | Nasdaq | 4 023 | 0,58 |

Mérsékelt emelkedést mutattak a nyugat-európai részvényindexek a hétfői napon: a befektetők bíznak abban, hogy az Európai Központi Bank hamarosan új ösztönző intézkedéseket tesz, de a nap végén az amerikai kiskereskedelmi eladásokról szóló hír is segített. Pozitív adat érkezett az Eurostattól az ipari termelést illetően is. **A tengerentúli börzéken is optimista hangulat uralkodott,** főként a meglehetősen jónak mondható kiskereskedelmi adatok miatt, de érkeztek kedvező vállalati jelentések is.

10 éves kötvényhozamok

| Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok | | | | | |
|--------------------------------------|-----------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| Név | Hozam (%) | Változás (bp) | Név | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Spanyolország | 3,14 | -5 | Németország | 1,53 | 2 |
| Olaszország | 3,18 | -3 | Franciaország | 2,02 | 0 |
| Portugália | 3,91 | -5 | USA | 2,64 | 2 |

Emelkedtek a nyersanyagárak

Az olaj ára **0,3** százalékos emelkedést követően **104** dolláron zárt tegnap. A javuló kiskereskedelmi adatok az árfolyam további emelkedését hozhatják. **Az arany árfolyama három hetes csúcsra ért tegnap, miután 0,6** százalékos erősödést mutatva unciánként **1327,5** dolláron zárt. A befektetők figyelme a biztosabb eszközök felé irányult.