

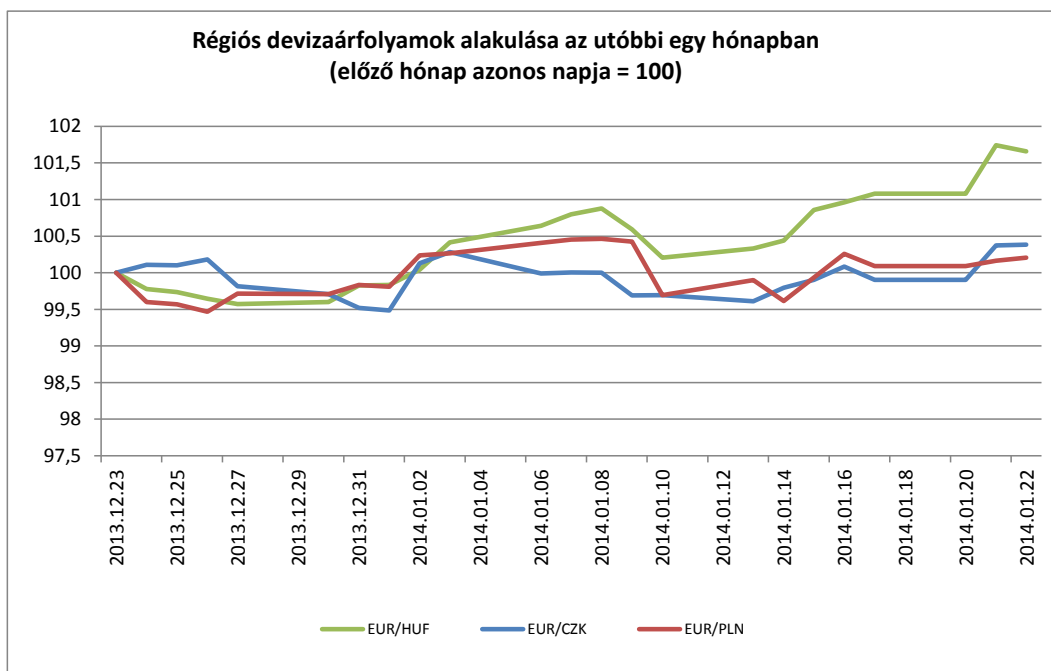


Vezetői összefoglaló

- Komolyabb makrogazdasági adat hiányában a vártnál gyengébb tengerentúli vállalati hírek és a német gazdasági hangulatindex határozta meg a kereskedést a világ vezető tőzsdéin.
- Szerdán nem tudott érdemi erősödést felmutatni a forint a főbb devizákkal szemben. Ma reggel az euró jegyzése a 302,14-es szint körül tartózkodott.
- Kiemelkedő forgalom mellett a BUX 1 százalékos pluszban zárta a keddi kereskedést, az OTP papírjai szárnyaltak.
- A magyar állampapírok keddi másodpiaci kereskedése során emelkedést mutattak a hozamok.
- Kedvező vételi érdeklődés mellett 2,80 százalékos hozam alakult ki a 3 hónapos DKJ-aukción.
- Magyarország 5 éves CDS felára 228 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.

Magyarország

303 körül mozgott a forint az euróval szemben



Szerdán nem tudott a forint érdemi erősödést felmutatni a főbb devizákkal szemben a 4-6 hetes mélypontokról; az euró/forint kurzus továbbra is a 303 körüli szinteken mozgott. **A jegybank 15 bázispontos kamatvágása után 302,4-ig ereszkedett az euró/forint kurzus;** azonban az esti órákban ismét 302,8 körül jártak az euró jegyzései. **Ma reggel a hazai fizetőeszköz 302,14-nél tartózkodott;** a forint a dollárral szemben 0,13 százalékkal, míg a svájci frankkal szemben 0,30 százalékkal értékelődött le.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	302,14	0,16%	EUR/USD	1,3560	0,13%	GBP/USD	1,6479	0,33%
CHF/HUF	244,74	0,30%	EUR/CHF	1,2340	-0,10%	EUR/CZK	27,56	0,16%
USD/HUF	222,78	0,13%	USD/JPY	104,20	-0,42%	EUR/PLN	4,1666	0,26%

A dollár 0,13 százalékkal gyengült az euróval szemben, az euró/svájci frank árfolyam azonban 0,10 százalékkal lejjebb került. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,16, a lengyel zloty 0,26 százalékkal értékelődött le** a közös európai fizetőeszközzel szemben.

Szárnyra kapott az OTP, régiós élményben a BUX

Kedden kimagasló, **14,2 milliárd forintos forgalom mellett 1 százalékos pluszban zárt a hazai tőzsde.** A kiemelkedő forgalom és teljesítmény az MNB kamatvágásával hozható összefüggésbe. Az OTP szárnyalt, a hazai bank részvényeinek értéke 3,8 százalékkal emelkedett. **A régióban a BUX teljesítményét csak a lengyel WIG-20 tudta felülmúlni,** miközben a bolgár index szenvedte el a legnagyobb veszteséget tegnap.

Magyar részvénytőpiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	19453	1,0
OTP Bank	4600	3,8
Richter Gedeon	4776	0,8
Magyar Telekom	305	-0,3
MOL	13930	-1,6

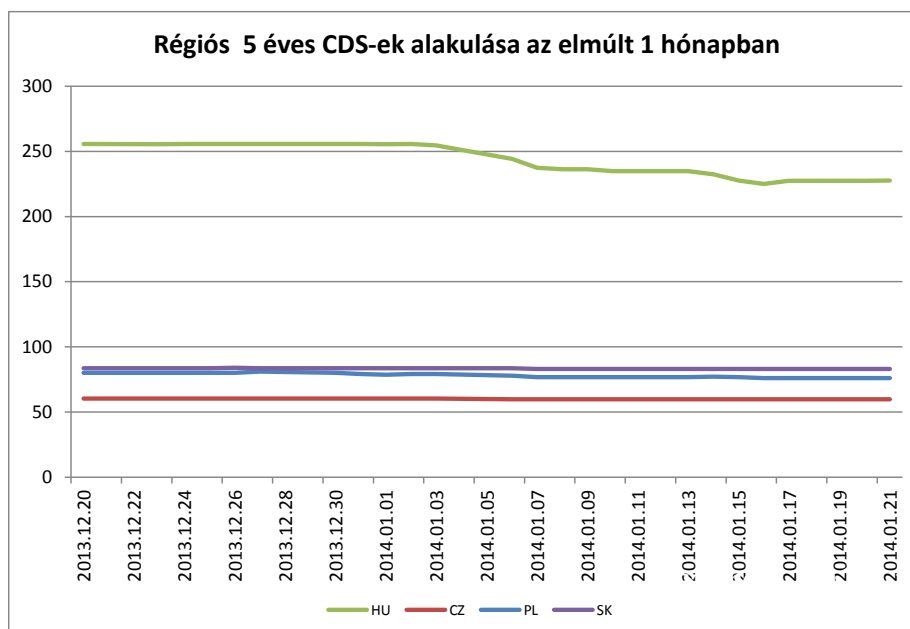
Emelkedő hozamok

Kedden hozamnővekedés volt megfigyelhető a magyar állampapírok másodpiaci kereskedésében. Egyedül a 12 hónapos DKJ hozama csökkent, 2 bázisponttal; hosszabb lejáraton a benchmark államkőtvények hozamai 2-7 bázisponttal kerültek feljebb. **Magyarország 5 éves CDS felára 228 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,68	0
M6	2,71	1
M12	2,74	-2
Y3	3,57	2
Y5	4,61	7
Y10	5,47	6
Y15	6,16	7
Bubor ON	2,98	55
5 év CDS	228	0

Kedvező kereslet mellett tovább csökkent a 3 hónapos DKJ aukciós átlaghozama

Az ÁKK tegnap **3 hónapos DKJ-aukciót** tartott, amely továbbra is élénk vételi érdeklődés mellett zajlott. A 60 milliárd forint meghirdetett mennyiségre 136 milliárd forint vételi ajánlat érkezett az elsődleges forgalmazóktól, az adósságkezelő így a meghirdetett mennyiségnél 10 milliárd forinttal magasabb vételi ajánlatot fogadott el. **Az aukciós átlaghozam 2,80 százalék volt, ami 7 bázisponttal alacsonyabb az egy héttel ezelőtti aukció átlaghozamánál.**



Nemzetközi piacok

Váratlanul romlott a német gazdasági hangulat

Hat hónap után váratlanul csökkent januárban a német ZEW befektetői bizalom indexe, ami óvatosságra utal az eurózóna gazdasági fellendülését illetően. Az index a decemberi – hét éves csúcson lévő – 62 pontról 61,7-re esett vissza. Aggodalomra azonban nincsen ok, hiszen **a 60 pont feletti érték még mindig igen magasnak mondható**. Az eurózónára vonatkozó gazdasági várakozások viszont 5 ponttal emelkedtek decemberhez képest.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 730	0,15	Dow Jones	16 414	-0,27
CAC 40	4 324	0,03	S&P 500	1 844	0,29
FTSE 100	6 834	-0,04	Nasdaq	4 226	0,68

Vegyesen zártak a tőzsdék

Komolyabb makrogazdasági hírek hiányában **a vállalati hírekre figyeltek a befektetők az Egyesült Államokban**. Néhány nagyvállalat gyengébb eredménye miatt a Dow Jones indexe közel 0,3 százalékkal esett tegnap. **A vezető nyugat-európai benchmarkok a kezdeti erősödés után csökkentek a német gazdasági hangulatindex visszaesése nyomán**, a londoni FTSE 100 negatív tartományban is zárta a keddi napot.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,73	4	Németország	1,74	0
Olaszország	3,83	4	Franciaország	2,41	1
Portugália	4,93	-4	USA	2,85	0

Tegnap a portugál 10 éves kötvények hozama csökkent 4 bázisponttal, **az amerikai 10 éves kötvényhozamok nem változtak**, miközben a befektetők arra számítanak, hogy a Fed további csökkentést fog bejelenteni az eszközvásárlási programjával kapcsolatban.

**Emelkedett az
olaj, csökkent az
arany ára**

Kedden az olaj ára 0,7 százalékkal emelkedett, így 94,99 dolláros hordónkénti áron zárta napot. A növekedés annak köszönhető, hogy a Nemzetközi Energia Ügynökség előrejelzése szerint növekszik ebben az évben az olaj iránti kereslet, továbbá a Kínai Központi Bank bejelentette, hogy likviditást biztosítandó támogatást nyújt a kereskedelmi bankoknak. **Az arany ára 0,8 százalékot esve 1242 dollár alatt zárt,** a dollár erősödése is közre játszott ebben. Elemzők továbbra is a nemesfém árfolyamának csökkenésére számítanak 2014-ben.