

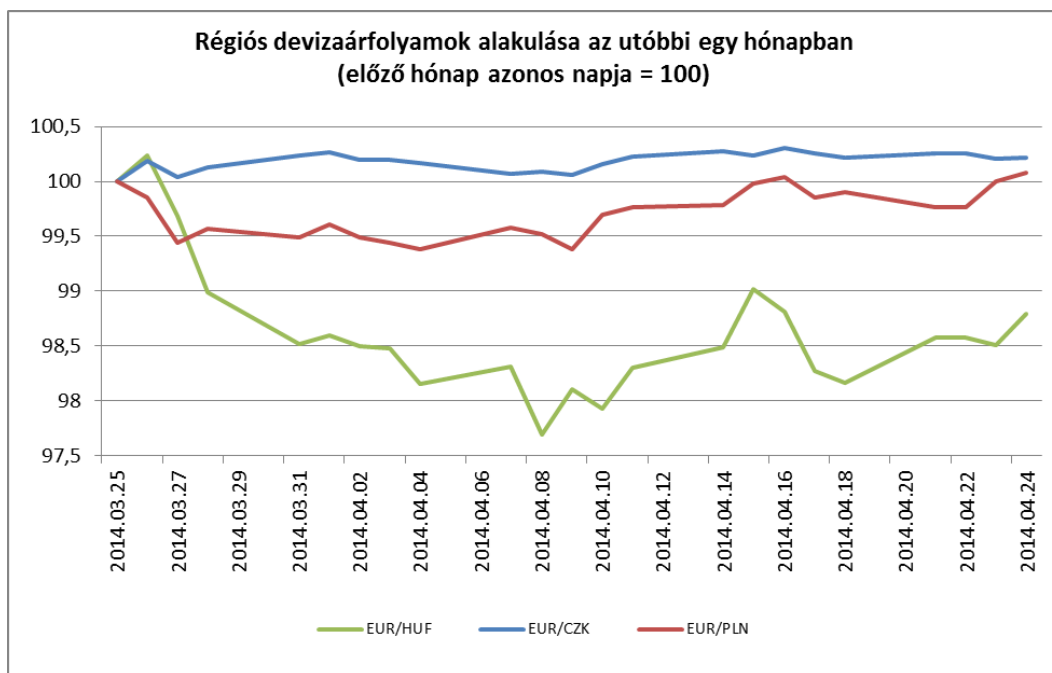


Vezetői összefoglaló

- Tegnap a vezető nyugat-európai és tengerentúli részvényindexek is negatív tartományban zártak a többségében kedvező makroadatok ellenére.
- Szerdán a forint gyengült az euróval szemben, az euró jegyzései 308 közelében is jártak. Ma reggel a 306,8-as szinten tartózkodott az euró/forint árfolyam.
- A BUX 13,9 milliárd forintos forgalom mellett 0,6 százalékkal került lejjebb; a hazai blue chippek közül csak a MOL tudott pluszabn zárni.
- A magyar állampapírok szerdai másodpiaci kereskedése során a DKJ-k hozama stagnált, a benchmark államkötvények hozamai azonban 3-5 bázisponttal emelkedtek.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 228 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.
- 2014 februárjában 6,7 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom naptárhatástól megtisztított volumene az előző év azonos időszakához képest.

Magyarország

Emelkedett az euró/forint árfolyam



Az orosz-ukrán feszültség fokozódása negatívan érintette a régiós devizák piacát, így a forint is gyengülést szenvedett el: **az euró/forint kurzus a reggeli 306,4-es szintről kora délutánra 308 közelébe emelkedett. Ma reggel az euró jegyzései a 306,8-as szinten tartózkodtak.** A dollár/forint kurzus 0,19, míg a svájci frank/forint árfolyam 0,28 százalékkal került feljebb a tegnapi reggeli szinthez képest.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	306,80	0,14%	EUR/USD	1,3822	0,04%	GBP/USD	1,6785	-0,26%
CHF/HUF	251,52	0,28%	EUR/CHF	1,2199	-0,08%	EUR/CZK	27,44	-0,06%
USD/HUF	222,06	0,19%	USD/JPY	102,29	-0,24%	EUR/PLN	4,1880	-0,03%

A dollár kismértékben, 0,04 százalékkal gyengült, a svájci frank azonban 0,08 százalékkal erősödött az euróval szemben. **A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona kismértékben felértékelődött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Mínuszban zárt a hazai tőzsde

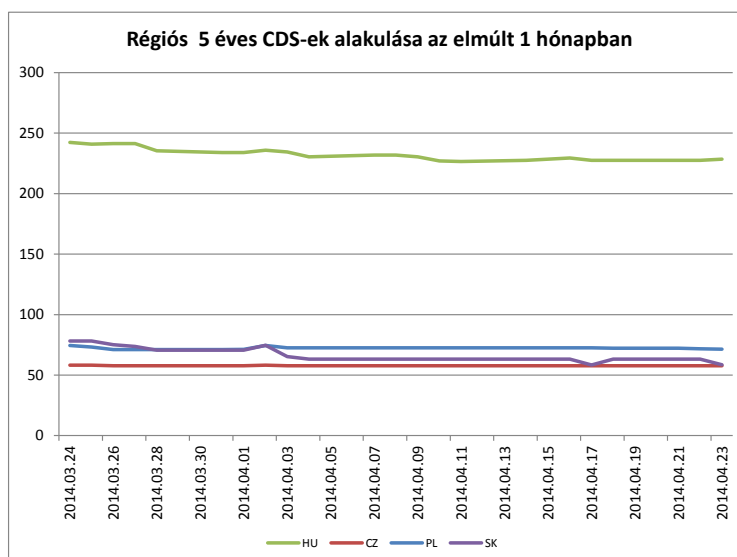
Az orosz-ukrán feszültség negatív hatását felerősítette, hogy eltűnt a részvénypiacokon eddig tapasztalt pozitív hangulat. **A BUX értéke 13,9 milliárd forintos forgalom mellett 0,6 százalékkal csökkent.** Egyedül a MOL fejezte be a napot keddi záróértéke felett, legnagyobb mértékben a Richter gyengült. **A régióban csak az osztrák tőzsde tudott pozitívan zárni, a többi közép-kelet-európai index negatív tartományban fejezte be a kereskedést.**

Magyar részvénytőpiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17775	-0,6%
OTP Bank	4330	-1,5%
Richter Gedeon	3790	-2,1%
Magyar Telekom	313	-0,3%
MOL	13135	1,4%

Növekvő kötvényhozamok

A magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során szerdán a DKJ-k hozama stagnált, a benchmark államkőtvények hozamai azonban növekedtek. Legnagyobb mértékben az 5 és a 15 éves állampapírok hozama emelkedett, egyaránt 5 bázisponttal. Magyarország 5 éves CDS felára 228 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,67	0
M6	2,61	0
M12	2,90	0
Y3	4,46	3
Y5	4,70	5
Y10	5,59	3
Y15	6,02	5
Bubor ON	2,30	-36
5 év CDS	228	0



Élénkülő kiskereskedelmi forgalom

2014 februárjában 6,7 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom naptárhatástól megtisztított volumene az előző év azonos időszakához képest. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelemben 8,2, a nem élelmiszer-kiskereskedelemben 4,7, míg az üzemanyag-kiskereskedelemben 6,4 százalékkal emelkedett az értékesítés volumene.

Nemzetközi piacok

A vártnál jobb BMI-adatok Németországból

Áprilisban emelkedett a német szolgáltatói és feldolgozóipari Beszerzési Menedzser Index is, előbbi 53-ról 55, utóbbi 53,7-ről 54,2 pontra. Az 50 pont feletti érték az adott szektor bővülését jelzi, tehát a megjelent adatok optimizmusra adhatnak okot.

Növekedő BMI az eurózónában

Az áprilisi BMI-adatok az eurózónát tekintve is pozitívnak mondhatók: a szolgáltatói BMI 0,9 pontos növekedést követően 52,1 pontra, a feldolgozóipari index 53-ről 53,3 pontra emelkedett. A kompozit index 3 éve nem állt ilyen magasan az eurózónában.

Amerikai feldolgozóipar

Minimális mértékben ugyan (0,1 ponttal), de csökkent a feldolgozóipari Beszerzési Menedzser Index az Egyesült Államokban. Az áprilisi adat a várakozástól (56,2 pont) elmaradva ugyan, de továbbra is a szektor bővülését jelző 55,4 pontot mutat.

Visszaestek az lakáseladások az USA-ban

Komoly visszaesés látható az amerikai lakásértékesítéseknél: márciusban évesített alapon 384 ezer új lakást értékesítettek az Egyesült Államokban a februári 449 ezres számot követően. Ilyen alacsony értékre tavaly július óta nem volt példa az USA-ban.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 544	-0,58	Dow Jones	16 502	-0,07
CAC 40	4 451	-0,74	S&P 500	1 875	-0,24
FTSE 100	6 675	-0,10	Nasdaq	4 127	-0,83

A tegnapi erős kereskedési napot követően negatív tartományban zártak a vezető nyugat-európai részvényindexek. Ennek oka abban keresendő, hogy a befektetők profitot realizáltak, így a kedvező eurózónás makroadatok hatása nem érződött a tőzsdéken. Az Egyesült Államokban hat napos, sorozatos emelkedés után szintén mínuszban zártak a tőzsdék. A lakáseladásokról szóló adatok lefelé, a feldolgozóipari adatok felfelé húzták az indexeket, de a megjelent vállalati eredmények és piaci korrekciók is szerepet játszottak az árfolyamok alakulásában.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,05	-2	Németország	1,52	-2
Olaszország	3,09	-1	Franciaország	2,01	-1
Portugália	3,66	-5	USA	2,69	-4

**Gyengült az olaj,
erősödött az arany**

Az olaj ára 0,3 százalékos csökkenést követően szerdán 101,4 dolláron zárt hordónként, miután az olajtartalékok vártnál nagyobb emelkedéséről érkezett jelentés. A teljes olajtartalék közel 398 millió hordót tesz ki, ilyen adatra utoljára 1982 augusztusában volt példa. **Az arany árfolyama 0,3 százalékkal emelkedett tegnap, így unciánként 1284,6 dolláron zárt.** Az arany erősítette a részvénypiacok visszafogott tegnapi teljesítménye.