

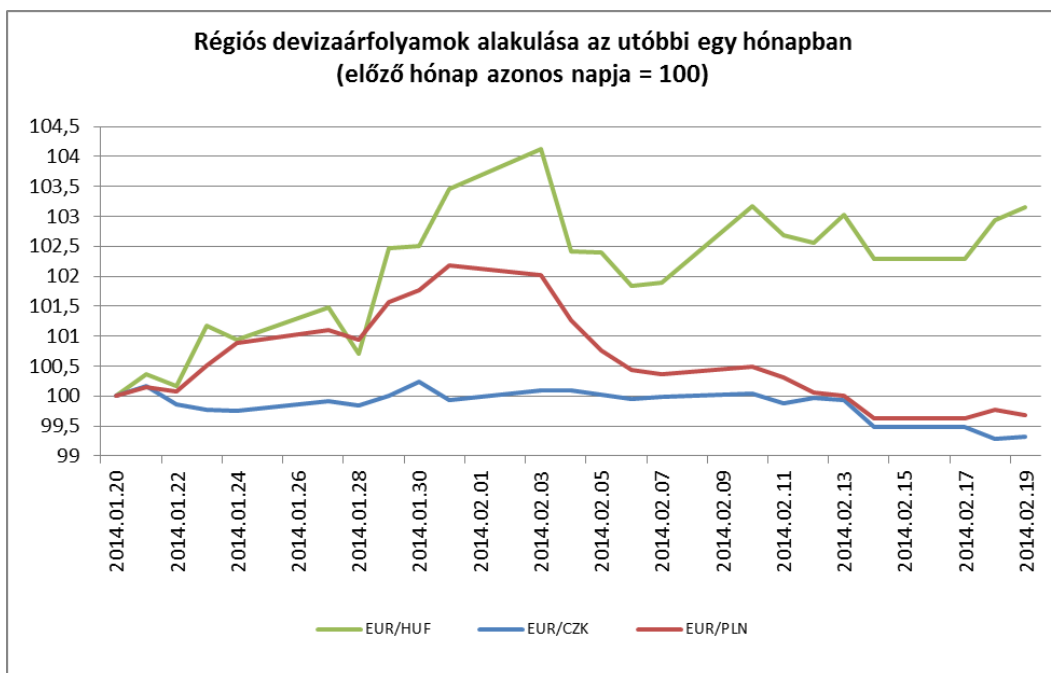


Vezetői összefoglaló

- Vegyesen zártak a tengerentúli tőzsdék, a londoni FTSE 100 továbbra is jól teljesít
- A forint euróval szembeni árfolyama a kamatvágás hírére a 310-es árfolyamszint fölé került.
- A BUX 8,4 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékkal emelkedett.
- Kedden a hozamok többsége növekedett a magyar állampapírok másodpiaci kereskedésében.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal mérséklődött, így 256 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.
- Az MNB 15 bázisponttal, 2,7 százalékra csökkentette az alapkamatot.

Magyarország

Gyengült a forint a kamatvágás hírére



Az MNB 15 bázisponttal csökkentette az alapkamatot kedden, amelyet követően **a forint euróval szembeni árfolyama a 310-es szint fölé került. Ma reggel az euró jegyzései 310,29 közelében jártak**, mely 0,64 százalékos gyengülést jelent tegnap reggelhez képest. A forint a svájci frankkal szemben 0,86 százalékkal gyengült, ezzel megközelítette a 254-es árfolyamszintet.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	310,29	0,64%	EUR/USD	1,3763	0,37%	GBP/USD	1,6694	-0,23%
CHF/HUF	253,77	0,86%	EUR/CHF	1,2213	-0,14%	EUR/CZK	27,34	-0,11%
USD/HUF	225,39	0,35%	USD/JPY	102,23	-0,24%	EUR/PLN	4,1465	0,07%

A dollár 0,37 százalékkal leértékelődött, míg a svájci frank 0,14 százalékkal erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,11 százalékkal értékelődött fel, mialatt a lengyel zloty alig számottevően gyengült az euróval szemben.**

Pozitívan zárt a hazai börze

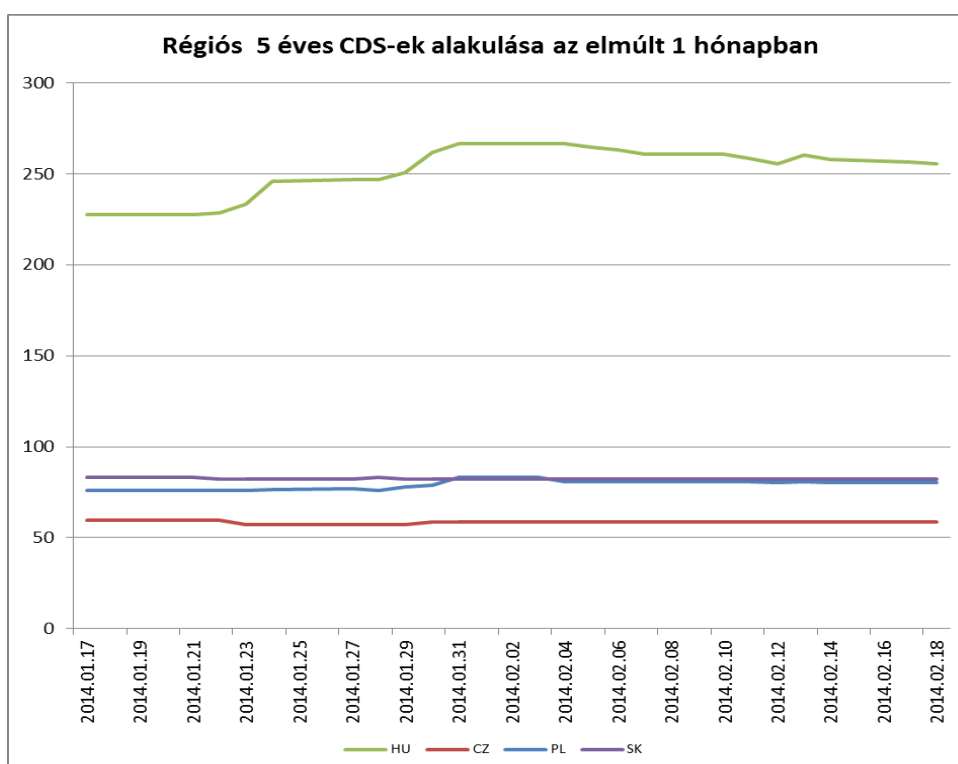
A BUX 8,4 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékos emelkedéssel tudott zárni. Az OTP részvények kivételével a főbb hazai indexek pozitív teljesítményt nyújtottak, az alapkamat csökkenése érdemben nem befolyásolta a kereskedést. **A közép-kelet-európai indexek közül a cseh PX teljesített a legjobban**, míg a török ISE-100 zárt a legrosszabb eredménnyel, több mint 2 százalékos csökkenéssel. A hazai tőzsde a második legjobban teljesítő a régióban.

Magyar részvénytőcs		
	Záró	Változás (%)
BUX	18327	0,2
OTP Bank	4230	-0,5
Richter Gedeon	4018	0,6
Magyar Telekom	335	0,9
MOL	13795	0,4

Növekvő hozamok

Kedden hozamnövekedés volt megfigyelhető a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton az emelkedés kisebb mértékű, a 3 hónapos DKJ hozama nem is változott. Hosszú lejáraton legnagyobb mértékben, 10 és 11 bázisponttal, a 3 és 5 éves benchmark államkötvények hozama nőtt. **Magyarország 5 éves CDS felára továbbra 1 bázisponttal lejjebb került, így 256 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,00	0
M6	3,01	1
M12	3,37	6
Y3	4,83	10
Y5	5,14	11
Y10	6,08	7
Y15	6,60	8
Bubor ON	2,29	-11
5 év CDS	256	-1



Csökkent az alapkamat

A Monetáris Tanács a gazdasági és pénzügyi folyamatokat áttekintve 2014. február 19-i hatállyal 2,85 százalékról 15 bázisponttal 2,7 százalékra csökkentette a jegybanki alapkamatlábát.

Nemzetközi piacok

Továbbra is magas a német ZEW index

Csökkent februárban, de még mindig magas a német ZEW index a Németországra vonatkozó gazdasági várakozásokat illetően. A mutató 6 ponttal csökkent, de még mindig 55,7 ponton áll (a történelmi átlag 24,5 pont). **Az eurózónára vonatkozó gazdasági várakozások szintén csökkentek a befektetők körében:** 4,8 pontos csökkenés után 68,5 ponton áll a gazdasági hangulatindex. A befektetők aggodalmát mutatja az indexek csökkenése, ugyanis a szomszédos országok problémái hatással lehetnek Európa legnagyobb gazdaságára is.

New York-i feldolgozóipari index

Csökkent a New York-i Fed feldolgozóipari indexe, 4,5 pontra a januári 12,5 pontról. **Az érték jóval alulmúlja az elemzői várakozásokat, a konszenzus ugyanis 9 pont volt.** A csökkenés összefüggésben van a rendkívüli hideg időjárással. A térség feldolgozóipari szereplőinek körében végzett felmérés a következő hat hónapra ad előrejelzést.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 660	0,03	Dow Jones	16 130	-0,15
CAC 40	4 331	-0,10	S&P 500	1 841	0,13
FTSE 100	6 796	0,89	Nasdaq	4 273	0,68

Vegyesen zártak a tőzsdék

Jelentős mozgás nem volt tegnap a vezető tengerentúli részvényindexekben, a gyenge feldolgozóipari adat csak a Dow Jones indexére volt negatív hatással, a Nasdaq viszont közel 0,7 százalékkal került feljebb és sorozatban a nyolcadik nyereséges napon van túl. A nyugat-európai benchmarkok közül a londoni FTSE 100 folytatta jó szereplését 0,9 százalékos emelkedésével, azonban **a januárhoz képest jelentősen visszaeső ZEW index hatására** a francia CAC 40 visszaesett, a frankfurti DAX pedig minimális mértékben emelkedett.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,52	-1	Németország	1,67	-1
Olaszország	3,57	-6	Franciaország	2,26	-2
Portugália	4,83	1	USA	2,71	-4

Az amerikai kötvények utáni kereslet a piac aggodalmát jelzi, az utóbbi időben ugyanis több, a vártnál kedvezőtlenebb makroadat látott napvilágot az USA-ban. Egyelőre nem lehet tudni, hogy a rendkívüli időjárásán kívül van-e más oka is a megnövekedett keresletnek.

Olaj, arany

Az olaj árfolyama 2,1 százalékkal került feljebb kedden, így 102,4 dolláron zárta a napot, melyet főként az Egyesült Államokban tapasztalható hideg időjárás segített. **Az arany árfolyama 0,4 százalékkal emelkedett, így 1324 dolláron zárta a kereskedést.** A növekedésben a vártnál gyengébb feldolgozóipari adat játszott szerepet.