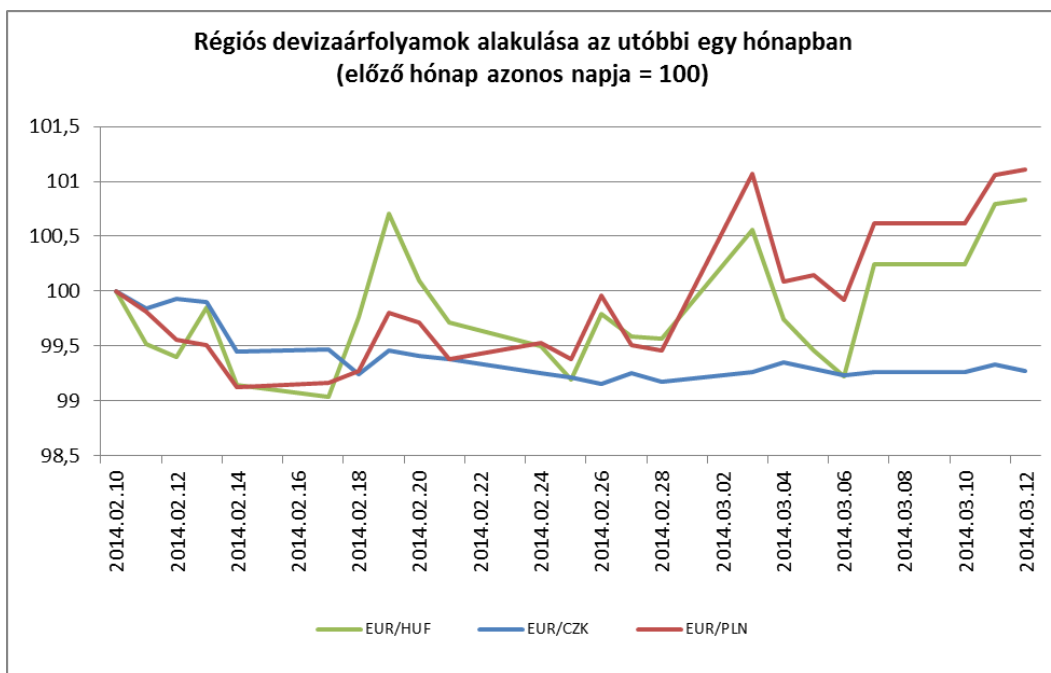




Vezetői összefoglaló

- A nemzetközi részvényindexek többsége eséssel zárt.
- Tovább gyengült a forint, így elérte egyhetes mélypontját az euróval szemben.
- A BUX 9,8 milliárd forintos forgalom mellett 1,1 százalékos mínuszban zárt kedden.
- Tegnap ellentétes irányban, egyetlen bázisponttal változtak a hozamok a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így újra 240 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.
- A külkereskedelmi mérleg többlete 141 milliárd forintot tett ki januárban.
- 2014 januárjában az ipari termelés 6,1 százalékkal nőtt 2013 azonos időszakához képest.

Tovább gyengült a forint



Tovább gyengült a forint, így elérte egyhetes mélypontját az euróval szemben.

A kedvezőtlen amerikai részvénypiaci hangulat mellett az alacsony infláció is szerepet játszott a gyengülésben. Az ábra mutatja, hogy az ukrán-orosz konfliktus egyaránt egy hullámvasútra ültette a forint és a lengyel zloty árfolyamváltozását.

Ma reggel az euró jegyzése a 313,51-es szint közelében tartózkodott. A forint a svájci frankkal szemben 0,52 százalékos gyengült, így a 257,57-es szinten járt reggel, míg a dollár jegyzése 0,43 százalékos esés után a 226-os szint fölé került.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	313,51	0,46%	EUR/USD	1,3853	-0,09%	GBP/USD	1,6624	-0,08%
CHF/HUF	257,57	0,52%	EUR/CHF	1,2160	-0,17%	EUR/CZK	27,35	-0,01%
USD/HUF	226,17	0,43%	USD/JPY	102,99	-0,23%	EUR/PLN	4,2222	0,28%

A dollár kismértékben, 0,09 százalékkal, míg a svájci frank 0,17 százalékkal erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest. **A régiós devizák közül a cseh korona kismértékben erősödött, a lengyel zloty viszont 0,28 százalékkal gyengült az euróval szemben.**

Ismét negatívan zárt a BUX

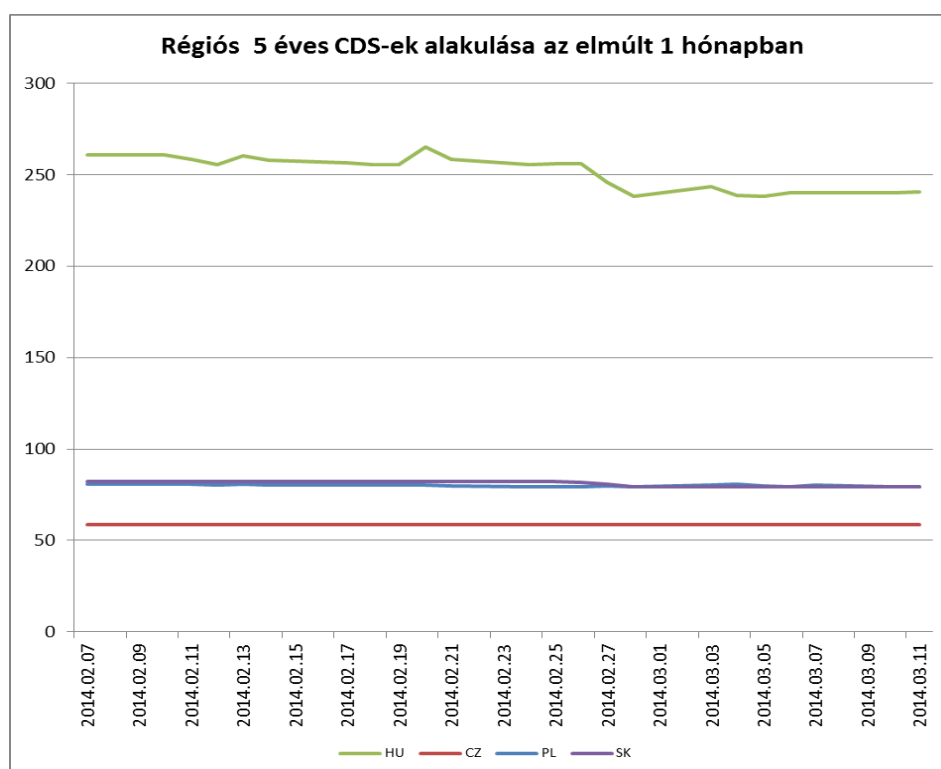
A BUX 9,8 milliárd forintos forgalom mellett 1,1 százalékos mínuszban zárt kedden. Egyedül a Richter részvények zártak pozitív tartományban, a legrosszabb teljesítményt ismét az OTP nyújtotta. **A közép-kelet-európai indexek közül a bolgár SOFIX szerepelt a legjobban a tegnapi napon. A BUX záróértékétől csak az orosz RTS került lejjebb, több mint 2 százalékkal.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	16618	-1,1
OTP Bank	3638	-2,2
Richter Gedeon	3550	0,6
Magyar Telekom	320	-0,3
MOL	13020	-1,6

Alig változtak a hozamok

Kedden alig változtak a hozamok a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton a 6 hónapos DKJ hozama nem változott, míg 3 és 12 hónapos lejáraton 1-1 bázisponttal csökkentek a hozamok. Hosszú lejáraton ugyancsak különböző irányú, 1-1 bázispontos változást mutattak a hozamok. **Magyarország 5 éves CDS felára ismételen nem változott, így 240 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,84	-1
M6	2,85	0
M12	3,15	-1
Y3	4,78	-1
Y5	5,02	-1
Y10	5,92	1
Y15	6,36	1
Bubor ON	2,15	-7
5 év CDS	240	0



3 hónapos DKJ-kibocsátás

2014. március 11-i három hónapos DKJ-aukción átlag feletti vételi érdeklődés mellett zajlott. **A 60 milliárd forint meghirdetett mennyiségre 200,705 milliárd forint vételi ajánlat érkezett az elsődleges forgalmazóktól**, az adósságkezelő így a meghirdetett mennyiségnél 30 milliárd forinttal magasabb vételi ajánlatot fogadott el. **Az aukciós átlaghozam 2,89% volt, ami 2 bázisponttal alacsonyabb az egy héttel ezelőtti aukció átlaghozamánál**, és 4 bázisponttal magasabb a 2014. március 10-i, 2,85 %-os referenciahozamnál.

5,6 százalékkal növekedett az export

A KSH előzetes adatai alapján **2014 januárjában a külkereskedelmi mérleg többlete 141 milliárd forintot tett ki**, mely egyben azt is jelenti, hogy 56 milliárd forinttal bővült az export 2013 januárjához képest. Az előző év azonos időszakához képest az export dollárban számított értéke 5,6 százalékkal növekedett januárban.

6,1 százalékkal nőtt az ipari termelés volumene

A KSH közleménye szerint **2014 januárjában az ipari termelés 6,1 százalékkal nőtt 2013 azonos időszakához képest**. A kedvező teljesítményt továbbra is a járműgyártás segítette a legnagyobb mértékben, de nagyban hozzájárultak a kapcsolódó beszállítói ágazatok is.

Nemzetközi piacok

Bővülő brit feldolgozóipar

Januárban **0,4 százalékkal bővült az feldolgozóipar teljesítménye Nagy-Britanniában**. 2013 januárjához képest a növekedés még szembetűnőbb, 2,9 százalékos.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 308	0,46	Dow Jones	16 351	-0,41
CAC 40	4 350	-0,48	S&P 500	1 868	-0,49
FTSE 100	6 686	-0,05	Nasdaq	4 307	-0,63

A német külkereskedelemről megjelenő januári adat egy ideig komoly lendületet adott a részvényindexeknek, a nap végére azonban csak a frankfurti DAX tudott pozitív tartományban maradni. A tovább fokozódó ukrajnai aggodalmak a nap végére ismét eluralták a tőzsdéket. **Az Egyesült Államokban nem jelent meg fontosabb makroadat és vállalati jelentés sem**, ugyanakkor az amerikai jelzáloghitel-piac reformjáról szóló bejelentés negatív hatással volt a tőzsdékre.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,33	2	Németország	1,64	1
Olaszország	3,40	3	Franciaország	2,22	2
Portugália	4,40	-6	USA	2,77	-2

Az olaj árfolyama tovább esett, ezúttal 1 százalékkal, így hordónként 100 dolláron zárt kedden. Ez egyhavi mélypontot jelent. Ebben a kínai gazdaság esetleges lassulásával kapcsolatos aggodalmak játszottak szerepet, valamint az a tény, hogy a befektetők az olajtartalékok várható emelkedésével számolnak. **Az arany árfolyama 0,4 százalékkal erősödött és unciánként 1346,7 dolláron zárt.** Az ukrán helyzet, illetve a kínai gazdaságról érkező hírek a biztosabb befektetések felé irányítják a figyelmet.