

Ma reggeli piaci áttekintés (8:30):

DEVIZAÁRFOLYAMOK		
	Szpot (8:30)	Vált. (%)*
EUR-USD	1,0853	0,56
EUR-CHF	0,9574	0,38
USD-JPY	149,28	-0,22
EUR-HUF	400,46	-0,39
USD-HUF	368,94	-0,97
EUR-PLN	4,1706	-0,34
EUR-CZK	24,939	0,00

* A tegnapi záróértékhez képest

BANKKÖZI KAMATOK (%)			
	BUBOR	EURIBOR	SOFR ráták
O/N	6,50 (0)	2,42 (0)	4,39 (0)
1 hetes	6,50 (0)	2,39 (0)	4,32 (0)
2 hetes	6,50 (0)	-	-
1 hónapos	6,50 (0)	2,35 (0)	4,32 (+1)
3 hónapos	6,51 (0)	2,32 (0)	4,29 (+1)
6 hónapos	6,53 (0)	2,31 (0)	4,19 (+1)
12 hónap	6,58 (0)	2,28 (0)	3,97 (0)

Zárójelben a napi változás bázispontban

5-ÉVES CDS-FELÁRAK (bp)		
	Tegnap záró	Vált. *
magyar	124,97	0,0
lengyel	70,02	0,0
cseh	28,06	-0,1
román	213,38	5,8
orosz	10195,00	0,0
török	309,11	-7,8

* A tegnapi előtti záróértékhez képest

EURÓPAI RÉSZVÉNY FUTURES		
	Árf. (8:15)	Vált. (%)*
DAX	22 586,0	-0,76
FTSE 100	8 603,5	-0,46
CAC 40	7 871,0	-0,22

* A tegnapi záróértékhez képest

KAMATSWAP RÁTÁK (%)			
	BIRS	Euróövezet	USA
2 éves	6,50 (-2)*	2,18 (+1)	3,69 (-3)
5 éves	6,62 (-1)	2,39 (+2)	3,58 (-4)
10 éves	6,89 (0)	2,63 (+3)	3,69 (-4)

Zárójelben a napi változás bázispontban; * 3 éves

HATÁRIDŐS KAMATOK (%)		
	3x6 FRA	12x15 FRA
magyar	6,58 (-2)	6,11 (-1)
euróöv.	2,10 (0)	1,95 (+2)
USA*	4,19 (+1)	3,97 (0)

Zárójelben a napi változás bázispontban; * 6 hónapos és 1 éves SOFR ráták

Ma várható és tegnap éjjeli piacbefolyásoló események:

Dátum	Idő	Ország	Esemény	Időszak	Előző	Tény/Várt*
04.03. csütörtök	3:45	CN	Caixin szolgáltatási BMI	Március	51,4 pont	51,9 pont
	9:55	GE	HCOB szolgáltatási BMI	Március végleges	50,2 pont	50,2 pont
	10:00	EZ	HCOB szolgáltatási BMI	Március végleges	50,4 pont	50,4 pont
	14:30	US	Heti friss munkanélküliek száma	Előző hét	224 ezer fő	225 ezer fő
	15:45	US	S&P Global szolgáltatási BMI	Március végleges	54,3 pont	54,3 pont
	16:00	US	ISM szolgáltatási index	Március	53,5 pont	53,2 pont

Forrás: Bloomberg, *magyar adatok esetén saját előrejelzéseink szerepelnek a táblázatban

- A **távol-keleti tőzsdék** negatív hangulatban zajlott a kereskedés, a befektetők hangulata leginkább az amerikai adminisztráció által bejelentett vámok miatt volt pesszimista. A japán Nikkei 225 index 3,30%-ot esett vissza, a dél-koreai Kospi index 1,25%-kal került lejjebb. A kínai CSI300 index 0,50%-kal mozgott a negatív tartományban, a Hong Kong-i Hang Seng index értéke 1,80%-ot csökkent.
- Európában** rendkívül negatív nyitásra számíthatunk, leginkább a bejelentett vámok miatt. Ezen kívül a végleges márciusi szolgáltatási konjunktúramutatókra és az USA-ból érkező heti friss munkanélküliek számára figyelnek a befektetők.
- A **dollár** 1,0990 körül mozog ma reggel az euróval szemben. A **jen** 146,85-nél járt az ázsiai kereskedés ideje alatt a zöldhasúval szemben. A **forint** jelenleg 400,75 körül mozog az euróval szemben.

Piaci összefoglaló:

- **Részvénypiacok:** Volatilis nap végén emelkedtek a vezető részvényindexek a tengerentúlon. Az emelkedésben szerepet játszott, hogy vámok bejelentésekor az amerikai piacok már a zárás közelében voltak, valamint az USA-ból érkező makroadatokat kedvezőbben alakultak a vártnál. Az S&P500 index 0,67%-ot emelkedett, a Nasdaq Composite index 0,86%-kal került feljebb, a DJIA 0,56%-kal zárt pluszban. Az európai piacok már nem teljesítettek ilyen szépen. A CAC 40 index értéke 0,22%-ot csökkent, a DAX 0,66%-kal került lejjebb, a EuroStoxx 0,31%-kal zárt a negatív tartományban. A magyar tőzsde sem teljesített jól a BUX index 0,2%-os mínuszban zárt. A hazai blue chippek közül csak a MOL emelkedett, 1,3%-ot. A Magyar Telekom 0,1%-kal került lejjebb, a Richter 0,7%-kal csökkent, az OTP 0,9%-ot esett.
- **Devizapiac:** Tegnap jelentette be Donald Trump az USA által alkalmazott vámok mértékét. Az elnök elmondta, hogy viszonzásági vámpolitikát vezet be az USA. Ennek értelmében az összes országra, amely jelenleg is vámokat alkalmaz az USA-val szemben, viszontvámokkal reagálnak. Az Európai Unióval szemben 20%, Kínával szemben 34%, Japánnal szemben pedig 24% lesz a vám mértéke. Minden olyan országra, amely nem vetett ki Amerikával szemben vámokat, 10%-os vámtarifát fognak alkalmazni. Trump elmondása szerint a bejelentések még az éjjel érvénybe léptek. Az USA-ból nap közben kedvező adatok érkeztek. Az ADP intézet közlése szerint a magánszektorban foglalkoztatottak száma 155 ezer fővel bővült márciusban, amely felülmúlja a 120 ezer fős várakozást és az előző havi, revideált 84 ezer fős növekményt is. Az ipari megrendelések 0,6%-kal nőttek a tengerentúlon, a tartós fogyasztási cikkek rendelésállománya 1%-os növekedés mutat az előző hónaphoz képest. Mindkét adat felülteljesítette a várakozásokat. A forint szerdán 401,60 körül kezdte a napot az euróval szemben, végül 400,46-nál zárt az euró-forint kurzus. Az EUR/USD árfolyam szerda reggel 1,0790 körül mozgott, nap végére 1,0853-nál zárt.
- **Állampapírpiacok:** Csökkentek a hazai állampapírpiaci hozamok. A rövid oldalon kisebb, a hosszú oldalon nagyobb mértékű csökkenés látható. A 10 éves hozam 14 bázisponttal 7,07%-ra csökkent. Ezzel a hasonló futamidejű német benchmark papír felett 442 bázispontos felár látható.

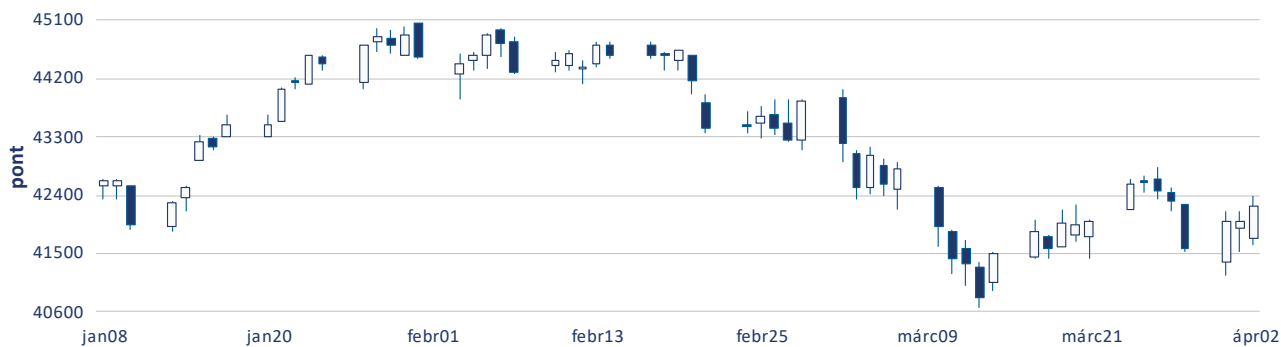
A nap ábrája – Az amerikai adminisztráció által kivetett viszontvámok mértéke

Country	Tariffs Charged to the U.S.A. Including Currency Manipulation and Trade Barriers	U.S.A. Discounted Reciprocal Tariffs
China	67%	34%
European Union	39%	20%
Vietnam	90%	46%
Taiwan	64%	32%
Japan	46%	24%
India	52%	26%
South Korea	50%	25%
Thailand	72%	36%
Switzerland	61%	31%
Indonesia	64%	32%
Malaysia	47%	24%
Cambodia	97%	49%
United Kingdom	10%	10%
South Africa	60%	30%
Brazil	10%	10%
Bangladesh	74%	37%
Singapore	10%	10%
Israel	33%	17%
Philippines	34%	17%
Chile	10%	10%
Australia	10%	10%
Pakistan	58%	29%
Turkey	10%	10%
Sri Lanka	88%	44%
Colombia	10%	10%

Forrás: Truth Social

Részvénypiacok:

0,56%-ot emelkedett a DJIA szerdán



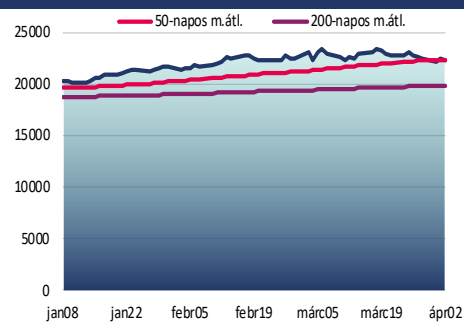
A BUX ALAKULÁSA



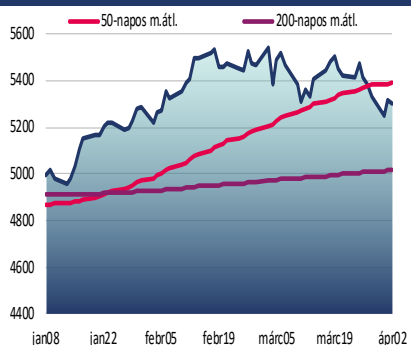
AZ S&P 500 ALAKULÁSA



A DAX ALAKULÁSA



AZ EURO STOXX 50 ALAKULÁSA



RÉSZVÉNYPIACI INDEXEK VÁLTOZÁSA

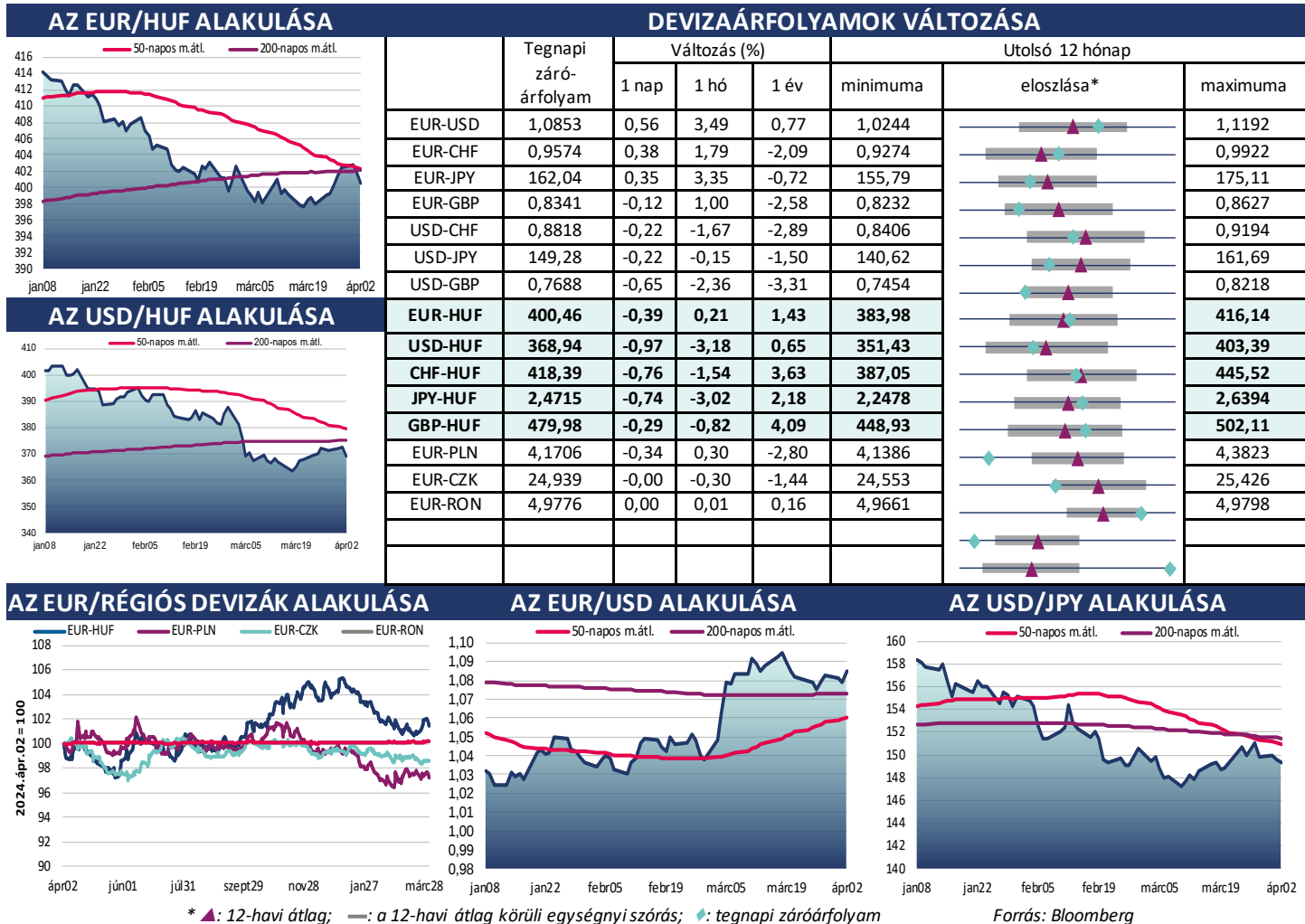
	Tegnap záróérték	Változás (%)			Utolsó 12 hónap		
		1 nap	1 hó	1 év	minimuma	elozslása*	maximuma
DAX	22390,8	-0,66	-3,27	22,47	17339,0		23419,5
FTSE 100	8608,5	-0,30	-2,96	8,49	7820,4		8871,3
CAC 40	7858,8	-0,22	-4,16	-3,34	7130,0		8240,0
MIB	38454,2	-0,27	-1,57	12,03	31107,1		39712,7
IBEX	13350,2	0,40	-0,17	21,64	10390,5		13484,3
Euro Stoxx 50	5304,0	-0,31	-4,27	5,20	4571,6		5540,7
Dow Jones	42225,3	0,56	-2,24	7,80	37735,1		45014,0
S&P 500	5671,0	0,67	-3,06	8,94	4967,2		6144,2
Nasdaq	17601,1	0,87	-4,08	8,38	15282,0		20173,9
Nikkei**	35725,9	0,28	-4,30	-9,44	31458,4		42224,0
Topix**	2650,3	-0,43	-2,21	-2,08	2227,2		2929,2
Hang Seng**	23202,5	-0,02	1,14	38,73	16224,1		24771,1
SSE**	3350,1	0,05	0,78	109,19	2704,1		3489,8
BUX	89731,3	-0,19	0,91	36,35	65045,1		92720,2
OTP	25100	-0,87	3,12	48,21	16895		26600
MOL	3062	1,26	5,37	3,31	2584		3076
MTelekom	1572	-0,13	-6,98	76,04	893		1760
Richter	10410	-0,67	-4,32	11,16	8650		11230
WIG	97964,0	0,46	5,88	18,18	77230,8		99487,7
PX	2103,0	-0,58	5,45	37,86	1503,5		2145,4
BET	17561,9	-0,04	0,49	3,17	16060,3		18749,5
IMOEX	3123,4	0,00	0,00	-7,35	3027,5		3501,9
ISE	9523,3	-1,41	-3,91	5,34	8618,6		11172,8

* ▲: 12-havi átlag; —: a 12-havi átlag körüli egységnyi szórás; ◆: tegnapi záróérték

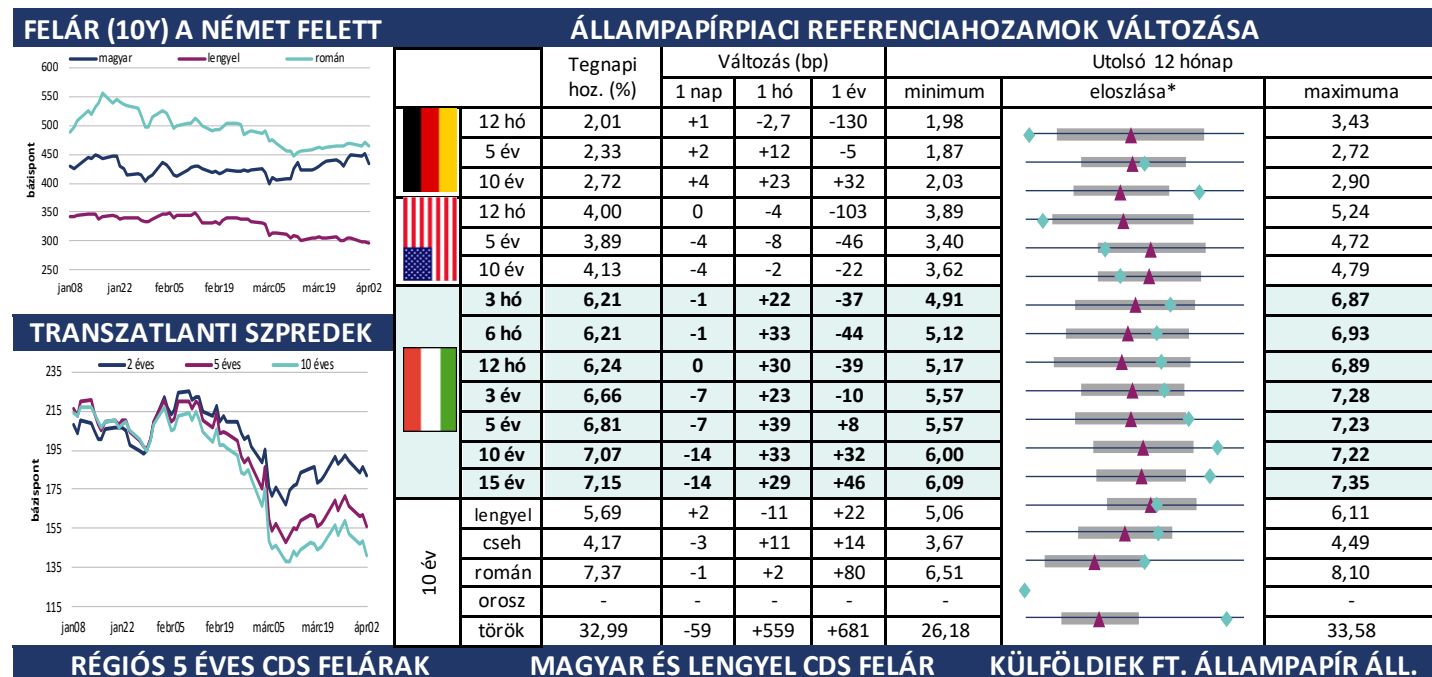
** A Nikkei és a Topix esetében a záróértékek mára, a Hang Seng és az SSE esetében a ma 8:15 órai állapotra vonatkoznak

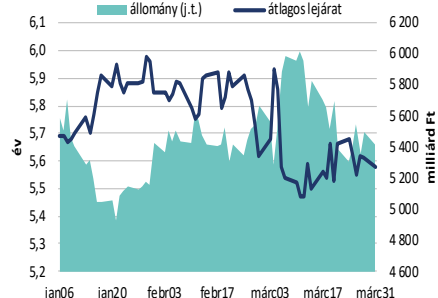
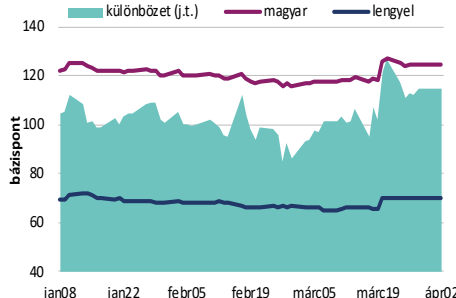
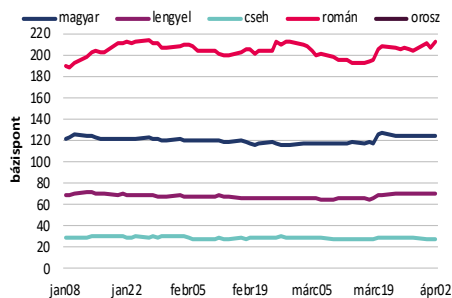
Forrás: Bloomberg

Devizapiacok:

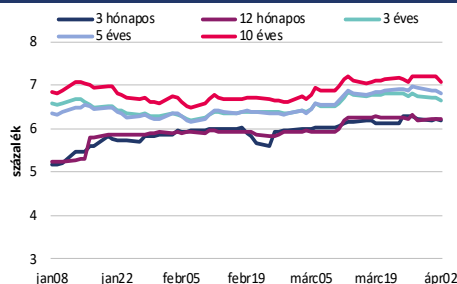


Állampapírpiacon:

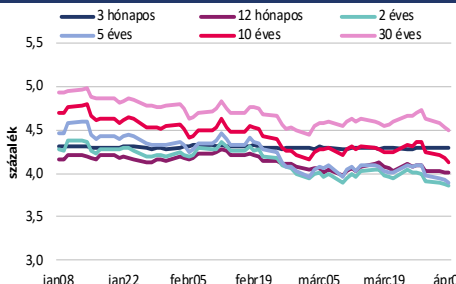




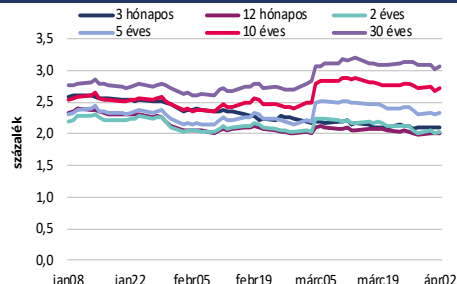
MAGYAR HOZAMOK



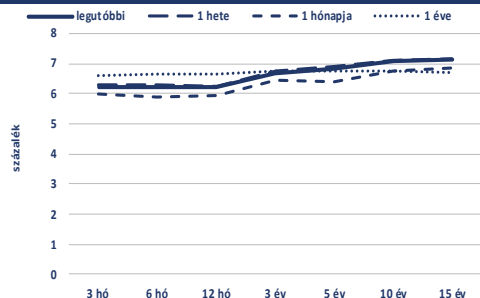
AMERIKAI HOZAMOK



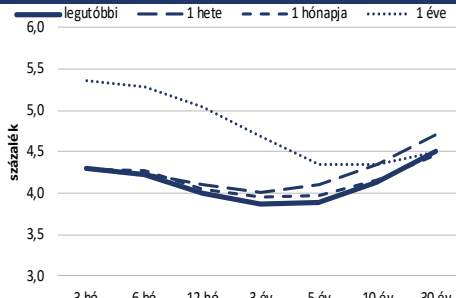
NÉMET HOZAMOK



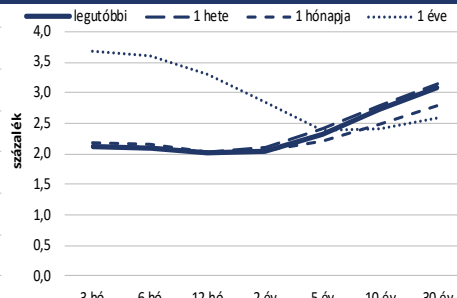
MAGYAR HOZAMGÖRBE



AMERIKAI HOZAMGÖRBE



NÉMET HOZAMGÖRBE

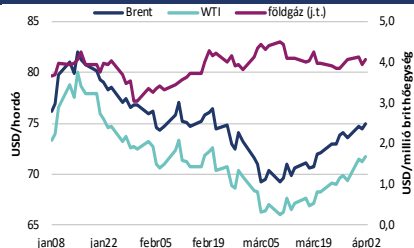


* ▲: 12-havi átlag; —: a 12-havi átlag körüli egységnyi szórás; ◆: tegnapi hozam

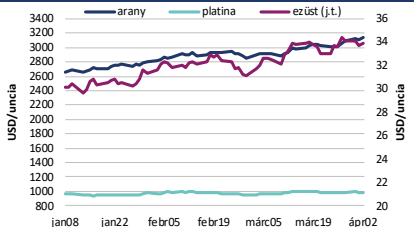
Forrás: Bloomberg

Árúpiacok:

ENERGIAÁRAK



NEMESFÉMÁRAK



ÁRUTŐZSDEI JEGYZÉSEK VÁLTOZÁSA

	Tegnap záró árfolyam	Változás (%)			Utolsó 12 hónap		
		1 nap	1 hó	1 év	min.	eloszlása*	max.
Brent ¹	74,95	0,62	4,65	-15,71	69,19		91,17
WTI ²	71,71	0,72	4,89	-15,78	65,75		86,91
Földgáz ²	4,055	2,63	-1,63	117,78	1,614		4,491
Arany	3134,17	0,67	8,35	37,42	2280,67		3134,17
Ezüst	33,880	0,55	6,93	29,60	26,141		34,859
Platina	977,25	-1,20	2,15	5,65	904,24		1085,41
Alumínium ³	2491	-0,66	-4,62	4,64	2225		2768
Réz ³	9701	0,08	2,99	7,89	8768		10889
Nikkel ³	15964	-0,89	0,45	-6,26	15078		21615
Cink ³	2781	-1,47	-2,20	12,14	2480		3175
Búza ⁴	539,25	-0,23	-1,55	-15,01	528,3		760,8
Kukorica ⁴	457,75	-0,87	0,33	-6,20	416,3		515,8
Cukor ¹	19,59	1,24	7,52	-7,02	16,83		21,72
Vágósertés ⁵	87,45	0,09	4,48	1,04	75,08		98,58
Élőmarha ⁵	210,38	0,60	9,43	15,73	173,85		210,38

* ▲: 12-havi átlag; —: a 12-havi átlag körüli egységnyi szórás; ◆: tegnapi záróárfolyam

Forrás: Bloomberg

¹: ICE (New York); ²: NYMEX (New York); ³: LME (London); ⁴: CBOT (Chicago); ⁵: CME (Chicago)

Kapcsolat:**Elemzési Centrum****Árokszallási Zoltán** – igazgató

arokszallasi.zoltan@mbhbank.hu

Balog-Béki Márta – szenior tőkepiaci elemző

balog-beki.marta@mbhbank.hu

Rodic Ádám – makrogazdasági elemző

rodic.adam@mbhbank.hu

Sümegi Ákos – makrogazdasági elemző

sumegi.akos@mbhbank.hu

Az EU 2017/565 fa rendelet 36. cikk szerinti marketingközlemény - az 596/2014/EU rendelet 3. cikke (1) bekezdésének 35. pontja szerinti típusú ajánlás, amely nem teljesíti a befektetéssel kapcsolatos kutatásnak minősülő befektetési elemzés megállapított feltételeit (a marketingközlemény „nem a befektetéssel kapcsolatos kutatás függetlenségének előmozdítását célzó jogi követelményeknek megfelelően készült, és nem érinti a befektetéssel kapcsolatos kutatás terjesztését megelőző kereskedésre vonatkozó tiltást”).

JOGI NYILATKOZAT

1. Jelen kiadványt az MBH Bank Nyrt. (székhely: 1056 Budapest, Váci u.38.; cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, Cg. 01-10-040952; tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001.; a Budapesti Értéktőzsde tagja; felügyeleti hatóság: Magyar Nemzeti Bank 1054 Budapest, Szabadság tér 9.sz.; továbbiakban: a Bank) készítette.
2. Jelen kiadvány a 2014/65/EU irányelv, és a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete alkalmazásában marketing közleménynek minősül. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a jelen kiadvány nem minősül a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete szerint a befektetéssel kapcsolatos kutatás követelményeinek megfelelő befektetési elemzésnek. A jelen dokumentumban közölt megállapítások nem objektív és nem független magyarázatot tartalmaznak. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a jelen marketingközleménynek minősülő dokumentum nem a befektetéssel kapcsolatos kutatás függetlenségének előmozdítását célzó jogi követelményeknek megfelelően készült és nem érinti a befektetéssel kapcsolatos kutatás terjesztését, közzétételét megelőző kereskedésre vonatkozó tilalom. A kiadványban foglalt adatok tájékoztató jellegűek, és a jelen tájékoztatás nem teljes körű.
3. A jelen kiadványban szereplő információk nem minősülnek vételi vagy eladási ajánlatnak, sem befektetési tanácsadásnak, sem befektetésre, jegyzésre, szerződéskötésre vagy kötelezettségvállalásra történő ösztönzésnek, felhívásnak, ajánlattételnek, továbbá nem minősül adótanácsadásnak. A tájékoztatás nem teljes körű, a kiadványban foglalt adatok tájékoztató jellegűek. A kiadvány nem minősül befektetési tanácsadásnak, abban az esetben sem, ha a dokumentum bármely része egyes pénzügyi eszköz vonatkozásában annak lehetséges árfolyam-, hozam-, alakulásával kapcsolatos ismertetést tartalmaz. Jelen dokumentum nem veszi figyelembe az egyes befektetők egyedi igényeit, körülményeit és céljait, így személyre szóló ajánlás hiányában nem minősül befektetési tanácsadásnak. A Bank kizárja a felelősségét a kiadványban foglaltak esetleges befektetési döntésként való felhasználásáért, a konkrét egyedi befektetési döntésekért, az ebből eredő következményekért, így nem vállal felelősséget a befektető ezen kiadványban foglaltak alapján hozott döntései következtében, vagy őt azzal bármilyen egyéb összefüggésben érő esetleges károkért, veszteségekért.
4. A kiadványban szereplő információk hitelesnek tartott forrásokon alapulnak, azonban az információk valódiságáról, pontosságáról, helytállóságáról és teljességéről a Bank biztosítékot nem kapott, ezért a dokumentumban leírtak teljességével és pontosságával kapcsolatban sem a dokumentum készítői, sem a Bank felelősséget nem vállalnak. A kiadványban megjelölt tartalmak és vélemények a kiadványt készítő szakembereknek, a kiadvány elkészítésének időpontjában fennálló piaci körülmények alapján kialakított, megítélését tükrözik, amelyek újabb információk, a piaci viszonyok, gazdasági körülmények változása esetén külön értesítés és figyelmeztetés nélkül megváltozhatnak. A Bank fenntartja a jogot, hogy a jövőben előzetes értesítés nélkül módosítsa a jelen dokumentumban foglalt megállapításokat.
5. Az árfolyamok, hozamok, egyéb adatok múltbeli alakulásából nem lehetséges a jövőbeni árfolyamokra, hozamra, illetőleg teljesítményre vonatkozó egyértelmű és megbízható következtetéseket levonni. A befektetőknek önállóan (vagy független szakértő igénybevételével) kell felmérniük és megérteniük az egyes pénzügyi eszközök és befektetési szolgáltatások lényegét, valamint kockázatait. Javasoljuk, hogy a befektetők a befektetésre vonatkozó döntés meghozatala előtt az adott pénzügyi eszközre és a befektetési szolgáltatásra vonatkozó üzletszabályzatot, tájékoztatót, egyéb szerződéses feltételeket, hirdetményeket, kondíciós listát figyelmesen olvassák el, mert csak ezen dokumentumok és információk ismeretében dönthető el, hogy a befektetés összhangban áll-e a befektető kockázattűrő képességével és befektetési céljaival, továbbá körülmények között mérlegelje befektetése tárgyát, kockázatait, a díjakat, költségeket és a befektetésekből származó esetleges veszteségeket, károkat! Javasoljuk továbbá, hogy tájékozódjon a termékkel, befektetéssel kapcsolatos adójogi és egyéb jogszabályokról, valamint a befektetésre vonatkozó döntésének meghozatalát megelőzően forduljon munkatársainkhoz, vagy keresse fel banki tanácsadóját! További tájékoztatás elérhető a Bank fiókjaiban, valamint az mbhbank.hu honlapon.
6. A Bank jogosult a kiadványban szereplő eszközök vonatkozásában árjegyzési, egyéb befektetési szolgáltatási tevékenységet vagy kiegészítő szolgáltatást nyújtani. A Bank továbbra is jogosult jóhiszeműen és a piacépítés szokásos módja szerint a jelen dokumentumban szereplő pénzügyi eszközök vonatkozásában kereskedésre, ügyletkötésekre vagy kereskedésre árjegyzőként az árjegyzés szokásos menete szerint, valamint egyéb befektetési tevékenységet vagy kiegészítő szolgáltatást, illetve egyéb pénzügyi vagy kiegészítő pénzügyi szolgáltatást nyújtani a kibocsátónak és egyéb személyeknek.
7. A Bank rendelkezik a befektetési szolgáltatási tevékenységekkel kapcsolatosan potenciálisan felmerülő összeférhetlenségi helyzetek leírására, illetve az ilyen helyzetek kezelésére vonatkozó Összeférhetlenségi Politikával, illetve a bank-és értékpapíritoknak minősülő adatok kezelésére és átadására vonatkozó belső szabályzattal.
8. Jelen kiadvány a szerzői jogról szóló 1999. évi LXXVI. törvény szerinti védelem alatt áll, ezért kizárólag a Bank előzetes írásbeli engedélyével lehet azt többszörözni, terjeszteni, egyéb módon nyilvánosságra hozni, valamint felhasználni. A Bank valamennyi szerzői jogon alapuló jogát fenntartja.
9. Ezt az üzenetet azért kapta, mert korábban feliratkozott hírlevelünkre vagy hozzájárult ahhoz, hogy Önt a Bank marketingcélú üzenetekkel megkeresse. Amennyiben a továbbiakban nem kíván tájékoztatást kapni az MBH Banktól, megadott hozzájárulását bármikor ingyenesen visszavonhatja. A vonatkozó adatkezelésekről, illetve az Önt megillető jogokról, azok gyakorlásának módjáról, valamint a jogorvoslati lehetőségekről további tájékoztatást az mbhbank.hu honlapon található adatvédelmi irányelvekben, illetve az Adatkezelési Tájékoztatóban, valamint a 06 80 333 660-as zöld számon kaphat. Amennyiben nem kíván a továbbiakban híreket, üzleti ajánlatokat kapni, hozzájárulását bármikor ingyenesen visszavonhatja a telebankar@mbhbank.hu e-mail címen, illetőleg a 06 80 333 660-as zöld számon. Hozzájárulását visszavonhatja postai úton is az MBH Bank Nyrt., 1134 Budapest, Kassák Lajos u. 16-18. címére küldött nyilatkozatával, amelyen kérjük, hogy jól olvashatóan tüntesse föl nevét, lakcímét és azt, hogy a közvetlen üzletszerzési célú (direkt marketing) megkeresések tiltását kéri. Az adatkezelésre vonatkozó tájékoztatás és az adatkezelési irányelvek elérhető a bankfiókokban és az mbhbank.hu honlapon. A jelen kiadvány a kiadása időpontjában érvényes.