

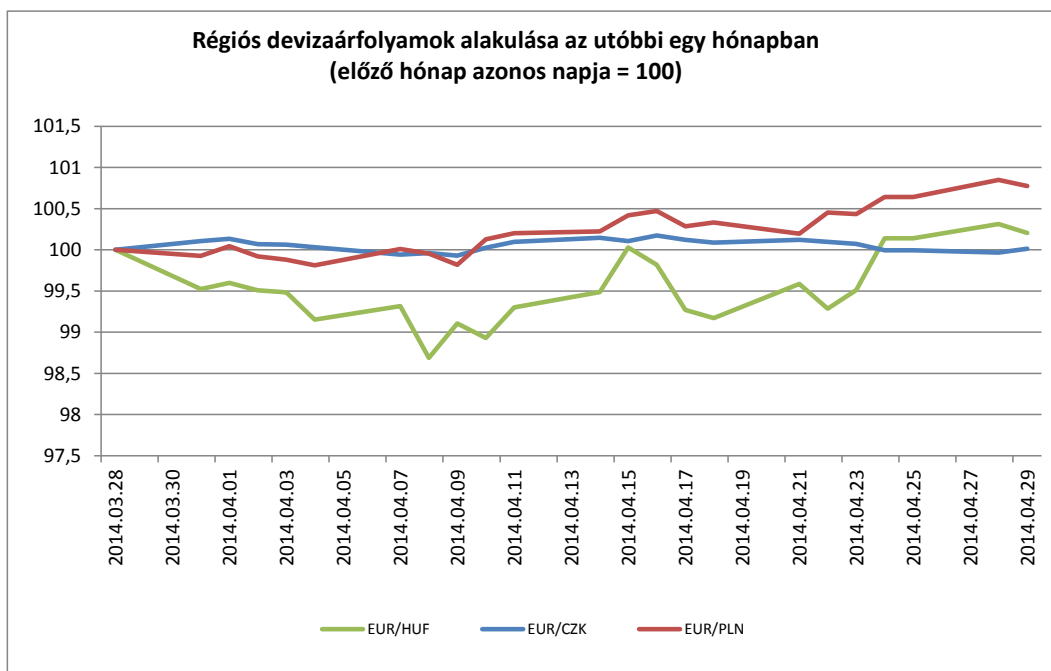


## *Vezetői összefoglaló*

- A nyugat-európai és tengerentúli tőzsdék többsége ismét pozitív tartományban zárt; azonban Amerikában a Nasdaq másfél éves mélypontot ért el.
- Hétfőn az euró/forint kurzus egész nap jellemzően a 309,5-310 közötti szűk sávban mozgott; ma reggel az euró jegyzései a 309,3-as szint közelében tartózkodtak.
- A BUX 5,1 milliárd forintos forgalom 0,2 százalékkal lejjebb került; a MOL 2,0 százalékos mínuszban zárt.
- A magyar állampapírok hétfői másodpiaci kereskedése során az államkötvények hozamai 4-9 bázisponttal emelkedtek.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal csökkent, így 225 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

## Magyarország

### Erősödött a hazai fizetőeszköz



Hétfőn nagy mozgások nem voltak tapasztalhatóak a bankközi forintpiacon, az **euró/forint** kurzus egész nap jellemzően a **309,5-310 közötti szűk sávban ingadozott**. Kora este a dollár/forint árfolyam 223,8 körül járt, míg a svájci frank egy egységéért 254 forintot adtak a bankközi devizapiacra. **Ma reggelre a forint 0,11 százalékos erősödést mutatott az euróval szemben**. A dollár jegyzései 0,39, míg a svájci frank jegyzései 0,15 százalékkal kerültek lejjebb.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	309,32	-0,11%	EUR/USD	1,3861	0,27%	GBP/USD	1,6813	0,14%
CHF/HUF	253,63	-0,15%	EUR/CHF	1,2192	-0,01%	EUR/CZK	27,42	0,02%
USD/HUF	223,04	-0,39%	USD/JPY	102,47	0,35%	EUR/PLN	4,2085	0,08%

A dollár 0,27 százalékkal leértékelődött az euróval szemben, az euró/svájci frank kurzus stagnált. **A régiós devizák közül a lengyel zloty 0,08, míg a cseh korona kismértékben, 0,02 százalékkal gyengült** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

### Kismértékű mínuszban zárt a hazai tőzsde

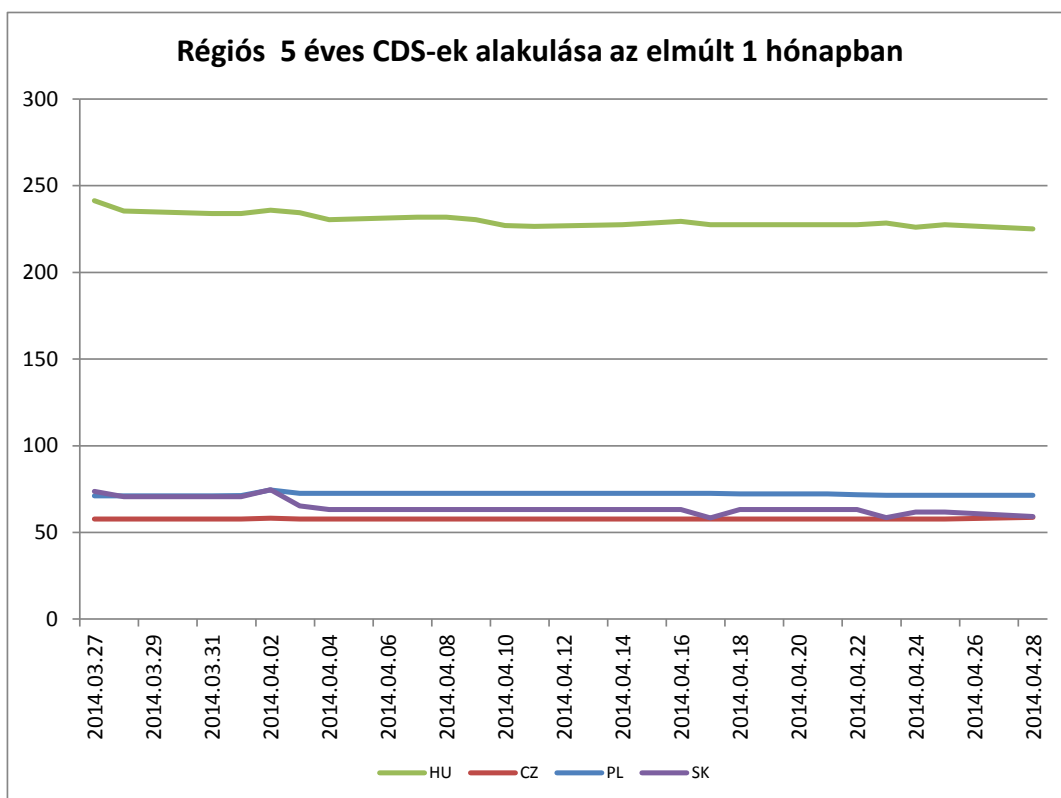
A javuló nemzetközi befektetői légkör ellenére a hazai tőzsde nem tudott emelkedést felmutatni. **A BUX 0,2 százalékos mínuszban zárta a hét első kereskedési napját, melyhez jóval átlag alatti, 5,1 milliárd forintos forgalom társult**. Az esés főként a MOL-nak köszönhető, a hazai olajvállalat részvényeinek értéke 2,0 százalékkal csökkent. **Az OTP azonban 1,3 százalékkal emelkedett**, miután Csányi Sándor elnök-vezérigazgató arról beszélt, hogy támogatná az árfolyamgát kiterjesztését, illetve annak kötelezővé tételét. **A régióban ezúttal az orosz RTS teljesített a legjobban**, amely a pénteki jelentős mínusz után hétfőn 1,8 százalékos pluszt ért el.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17541	-0,2
OTP Bank	4181	1,3
Richter Gedeon	3840	0,7
Magyar Telekom	313	-0,9
MOL	12935	-2,0

## Emelkedő hozamok

A múlt heti jelentős hozamesések után hétfőn korrekció mutatkozott az állampapírok másodpiacán. Ugyan rövid lejáraton minimális hozammozgások voltak megfigyelhetők, azonban a benchmark államkötvények hozamai 4-9 bázisponttal feljebb kerültek. Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal csökkent, így 225 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,42	0
M6	2,48	1
M12	2,69	-2
Y3	4,33	4
Y5	4,65	9
Y10	5,61	6
Y15	6,05	4
Bubor ON	2,46	-5
5 év CDS	225	-2



## Nemzetközi piacok

### Bízató helyzetben az amerikai lakáspiac

Márciusban 3,4 százalékkal emelkedett a függőben levő lakásértékesítések száma az Egyesült Államokban. Ez mind az előző havi adathoz, mind a várakozásoknál jóval kedvezőbb adat.

### Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 446	0,47	Dow Jones	16 449	0,54
CAC 40	4 461	0,39	S&P 500	1 869	0,30
FTSE 100	6 700	0,21	Nasdaq	4 074	-0,04

A pénteki visszaesést követően a hét első napján emelkedéssel zártak a vezető nyugat-európai tőzsdék. A jó eredmény főként vállalati jelentéseknek volt köszönhető, de erősítette a befektetési kedvet az is, hogy az Oroszország elleni újabb szankciók nem érintik komolyabban a nyugati vállalatok ottani érdekeltségeit. Az Egyesült Államokban is kedvező hírek láttak napvilágot, jelentős bővülés látszik a lakáseladások számában. Ugyanakkor a Nasdaq esetében nem beszélhetünk pozitív kereskedési napról, miután ismét negatív tartományban zárt és másfél éves mélypontra zuhant.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,07	1	Németország	1,50	1
Olaszország	3,14	2	Franciaország	2,00	2
Portugália	3,73	5	USA	2,68	1

### Kisebbs mozgások az olaj és az arany piacán

Az olaj ára minimális mértékben, 0,2 százalékkal emelkedett hétfőn és hordónként 100,8 dolláron zárt. Az Oroszország ellen bejelentett újabb szankciók voltak hatással az árfolyammozgásra. Hétfőn az arany ára sem mutatott komoly mozgást: 0,1 százalékos csökkenés mellett unciánként 1299 dolláron zárt a nemesfém.