

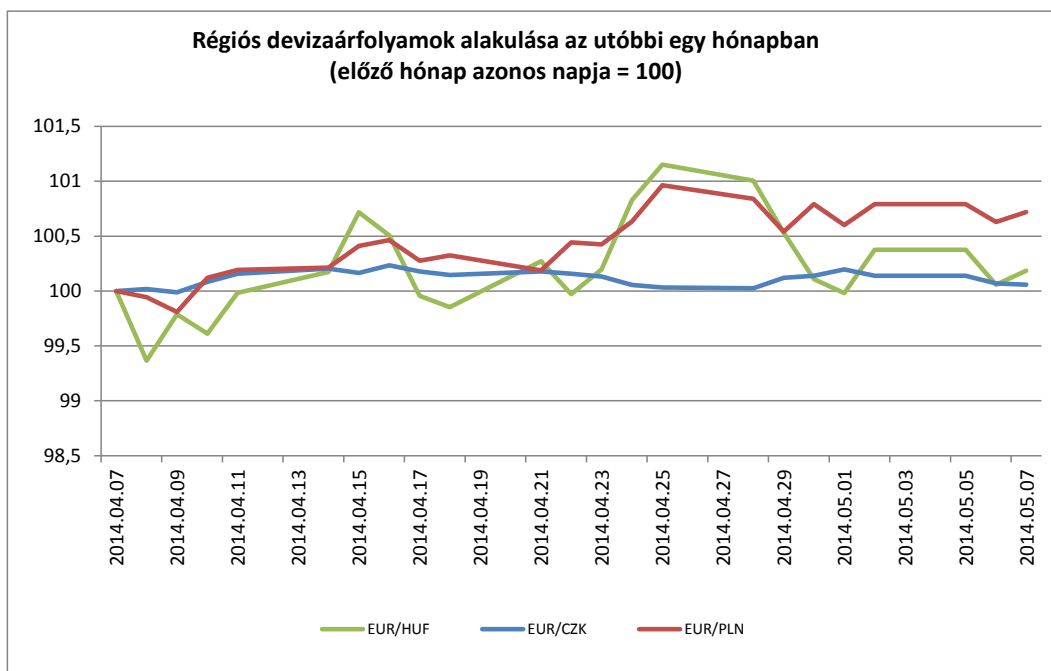


Vezetői összefoglaló

- A kedvező makrogazdasági hírek ellenére a nyugat-európai börzék mínuszban zártak, a tengerentúlon a vállalati beszámolók hatására estek a börzék.
- Kedden a forint felértékelődött a főbb devizákkal szemben; az euró jegyzései tegnap a 306,8-307-es szintig ereszkedtek, ma reggel pedig a 306,5-ös szint közelében tartózkodtak.
- A BUX 1,7 százalékkal feljebb került a keddi kereskedés során; a hazai blue chippek mindegyike pozitív tartományban zárt.
- Kedden 2-8 bázisponttal mérséklődtek a magyar állampapírok hozamai a másodpiaci kereskedés során.
- Magyarország 5 éves CDS felára 8 bázisponttal csökkent, így 204 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.
- A magyar feldolgozóipari BMI szezonálisan kiigazított áprilisi értéke 54,6 pont lett, amely 0,9 százalékponttal magasabb a márciusi értéknél (53,7).

Magyarország

Erősödni tudott a forint



Kedden a kelet-és dél-ukrajnai területeken tapasztalható feszültség ellenére a forint erősödést tudott felmutatni a főbb devizákkal szemben. Az euró/forint kurzus a reggeli 308-as szint közeléből a 306,8-307-es szintig ereszkedett kora estére. A forint a dollárral szemben 220,3-nál, míg a svájci frankkal szemben 252,1-nél tartózkodott. Ma reggel az euró jegyzései a 306,5-ös szint közelében jártak; a dollárral szemben közel 1, míg a svájci frankkal szemben 0,5 százalékkal értékelődött fel a hazai fizetőeszköz.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	306,46	-0,52%	EUR/USD	1,3924	0,33%	GBP/USD	1,6977	0,58%
CHF/HUF	251,72	-0,51%	EUR/CHF	1,2171	-0,05%	EUR/CZK	27,41	-0,06%
USD/HUF	219,98	-0,94%	USD/JPY	101,60	-0,43%	EUR/PLN	4,1956	-0,20%

A dollár 0,33 százalékkal gyengült, a svájci frank azonban kismértékben erősödött az euróval szemben. A régiós devizák közül a lengyel zloty 0,20, míg a cseh korona 0,06 százalékkal értékelődött fel a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Remekelt a hazai részvényindex

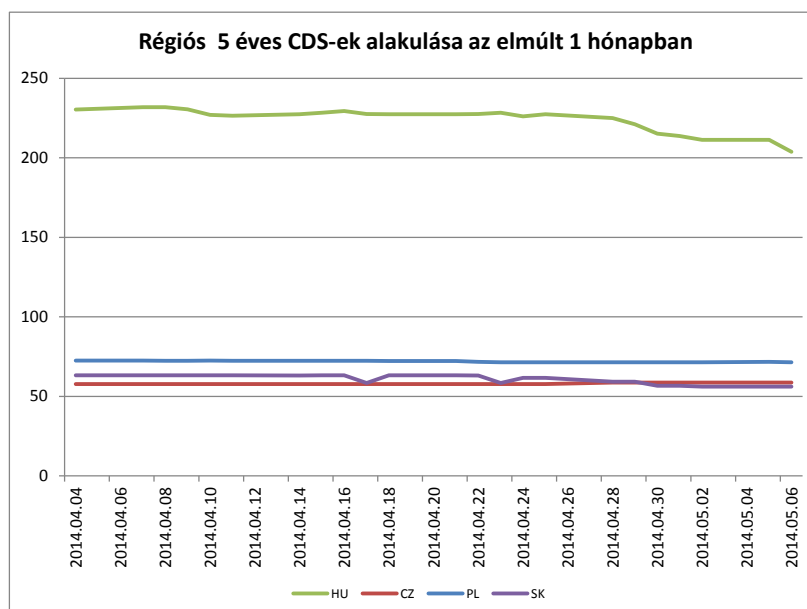
Kedden a hazai börze felülteljesítő volt a nyugat-európai részvényindexekhez képest. A BUX 1,7 százalékkal haladta meg hétfői záróértékét, melyhez 5,2 milliárd forintos forgalom társult. A hazai blue chipek mindegyike támogatta az emelkedést, a legnagyobb pluszt az OTP könyvelhette el (2,7 százalék). A Richter árfolyama annak ellenére erősödött, hogy csökkenő üzemi eredményről és nettó profitról szóló negyedéves gyorsjelentés jelenhet meg a héten. A régiós indexek közül ezúttal az orosz RTS teljesített a legjobban, másodikként pedig a hazai börze zárta a régiós versenyt.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17660	1,7
OTP Bank	4315	2,7
Richter Gedeon	3795	1,7
Magyar Telekom	327	2,5
MOL	12730	0,2

Csökkenő hozamok, 200 bázispont közeli CDS-felár

Kedden a forint erősödésével párhuzamosan 2-8 bázisponttal mérséklődtek a magyar állampapírok másodpiaci hozamai. Egyedül a 3 hónapos DKJ hozama maradt változatlan szinten. Magyarország 5 éves CDS felára 8 bázisponttal lejjebb került, így 204 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,35	0
M6	2,43	-2
M12	2,52	-8
Y3	4,05	-3
Y5	4,37	-2
Y10	5,33	-2
Y15	5,73	-2
Bubor ON	2,17	1
5 év CDS	204	-8



Kedvező feldolgozóipari BMI érték áprilisban is

A Magyar Logisztikai, Beszerzési és Készletezési Társaság által publikált Beszerzési Menedzser Index (BMI) alapján folytatódnak a kedvező folyamatok a feldolgozóiparban. A BMI szezonálisan kiigazított áprilisi értéke 54,6 pont lett, amely 0,9 százalékponttal magasabb a márciusi értéknél (53,7). Az index már kilenc hónapja jelez bővülést. A korábbi áprilissel összevetve az idei érték felülmúlja a hosszú távú átlagot (51,6), és az elmúlt három év átlagát is (52,1).

Nemzetközi piacok

Javuló kiskereskedelmi adatok az EU-ban

Márciusban mind az EU28-ban, mind az eurózónában 0,3 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi forgalom volumene az előző hónaphoz képest. Éves összehasonlításban 1,6, illetve 0,9 százalékos a növekedés. Románia és Luxembourg 10 százalék feletti bővülést ért el a szektorban tavaly februárhoz képest, Máltában, Finnországban és Szlovéniában ugyanakkor visszaesés látható.

Erősödött a brit szolgáltató szektor

Áprilisban 58,7 pontra emelkedett a szolgáltatói Beszerzési Menedzser Index a márciusi 57,6 ponthoz képest. Bár az adat elmarad a tavaly év végén látott 60 pont feletti értéktől, az Egyesült Királyság szolgáltató szektora több mint három éve folyamatosan bővül.

Veszteség a tőzsdéken

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 468	-0,65	Dow Jones	16 401	-0,78
CAC 40	4 428	-0,78	S&P 500	1 868	-0,88
FTSE 100	6 799	-0,34	Nasdaq	4 081	-1,38

Noha kedvező makrogazdasági hírek jelentek meg tegnap az eurózónában, a vezető nyugat-európai részvényindexek veszteséggel zártak. Ennek oka az OECD által kiadott előrejelzés, amely az Európai Bizottságnál némileg visszafogottabb gazdasági várakozásokat közölt, emellett a befektetők profitrealizálása is szerepet játszott. Paradox módon a kedvező makrohírek sem tettek jót a börzéknek, mivel csökkent az esélye annak, hogy az EKB ösztönző intézkedéseket tenne a közeljövőben. Az Egyesült Államok részvényindexeit inkább a vállalati beszámolók alakították, különösen az internetes cégekről jöttek rossz hírek, ennek megfelelően a Nasdaq 1 százalékot meghaladó mínuszban zárt kedden.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,94	-4	Németország	1,46	0
Olaszország	3,01	-4	Franciaország	1,93	-1
Portugália	3,58	-6	USA	2,60	-2

A perifériaországok kötvényhozamai erősebb csökkenést mutattak a tegnapi napon. A portugál hozam 6 bázisponttal csökkent, miután Lisszabon biztonsági hitel kérése nélkül lép ki a nemzetközi pénzügyi mentőcsomag védelme alól. A centrumországok esetében nem volt tapasztalható számottevő mozgás.

Nem mozgott érdemben az olaj és az arany

Az olaj kedden gyakorlatilag változatlan árfolyamon zárt, 99,5 dolláron hordónként. Az ukrán válság hatását ellensúlyozta, hogy a jelentések szerint kisebb ütemben nő a kereslet, mint az korábban várható volt. Az arany ára sem változott sokat, 0,1 százalékos esés mellett 1308,6 dolláron zárt unciánként.