

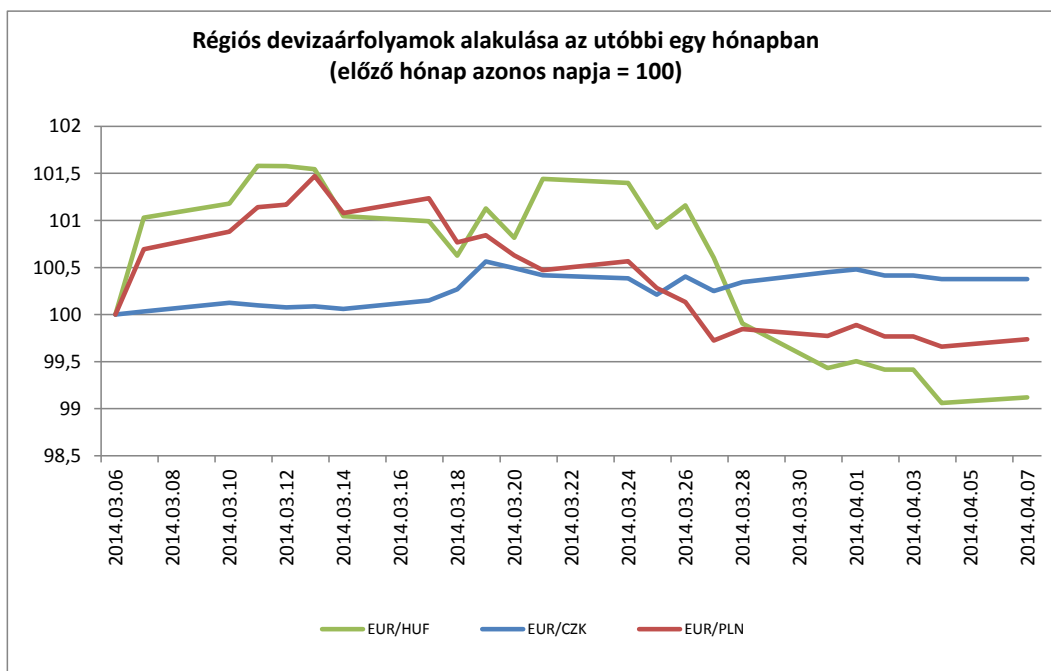


Vezetői összefoglaló

- Nyugat-Európában pozitív tartományban zártak a vezető indexek, Amerikában viszont a gyengébb munkaerő-piaci adatok hatására esés volt a börzéken.
- Pénteken a forint 305,7-nél újabb kéthavi csúcsot ért el az euróval szemben; a főbb devizákkal szemben tartotta előnyét a forint a hétvégén is.
- A BUX 7,4 milliárd forintos forgalom mellett 1 százalékkal esett.
- A DKJ-k hozama stagnált, az államkötvények hozamai viszont 3-5 bázisponttal mérséklődtek a pénteki másodpiaci kereskedés során.
- Magyarország 5 éves CDS felára 4 bázisponttal csökkent, így 230 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

Magyarország

Tartotta előnyét a forint a főbb devizákkal szemben



Pénteken a kedvező piaci hangulatban és az EKB mennyiségi lazítással kapcsolatos modellszámításainak hírére a feltörekvő piaci devizák, így a forint is erősödni tudott. **Péntek este a forint újabb kéthavi csúcst ért el 305,7-nél az euróval szemben;** a dollár/forint kurzus a 223,2-es, a svájci frank/forint árfolyam a 250-es szinten tartózkodott. **A hétfévégén nem változtak érdemben az árfolyamok, ma reggel az euró jegyzései 305,8 körül jártak.** A dollárral szemben 0,16, míg a svájci frankkal szemben 0,13 százalékkal értékelődött fel a hazai fizetőeszköz.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	305,82	-0,26%	EUR/USD	1,3697	-0,09%	GBP/USD	1,6571	-0,08%
CHF/HUF	250,06	-0,13%	EUR/CHF	1,2220	-0,09%	EUR/CZK	27,40	-0,10%
USD/HUF	223,18	-0,16%	USD/JPY	103,24	-0,64%	EUR/PLN	4,1600	-0,08%

A dollár 0,09 százalékkal felértékelődött az euróval szemben, míg az euró/svájci frank kurzus ugyanilyen mértékben lejjebb került. **A régiós devizák kismértékű erősödést mutattak** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Mínuszban zárt a BUX pénteken

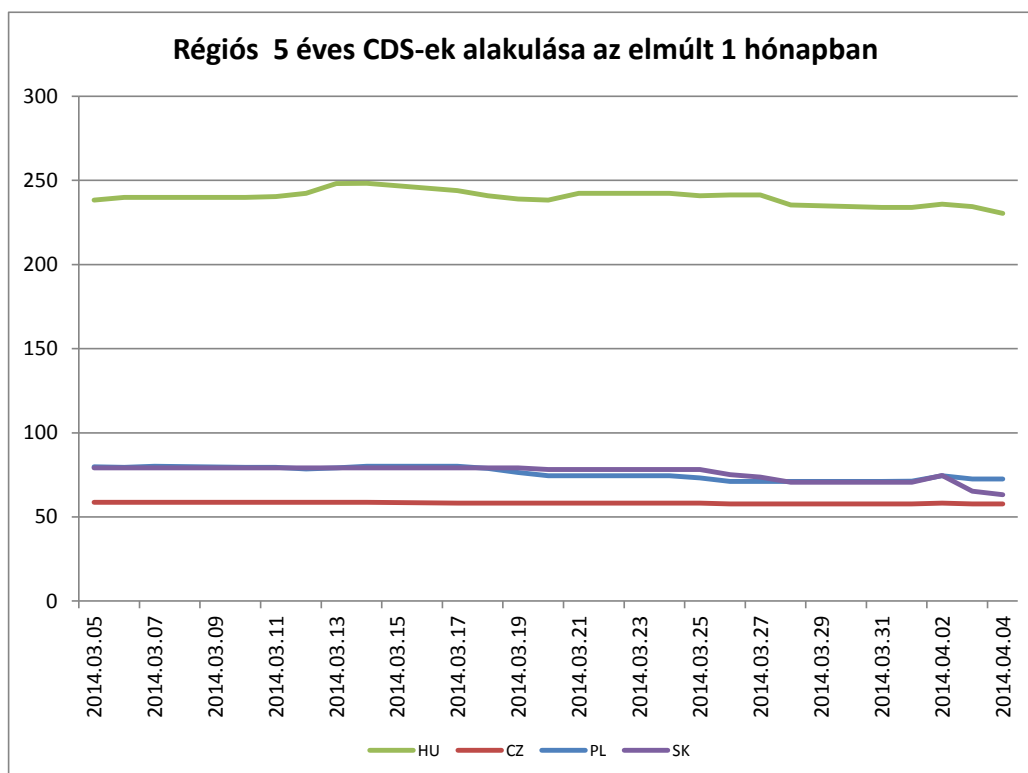
Pénteken a megelőző napok emelkedése után profitot realizáltak a befektetők, így a külpiazi optimista hangulat ellenére a hazai börze eséssel zárta a hét utolsó kereskedési napját. **A BUX 1,0 százalékkal került lejjebb, melyhez 7,4 milliárd forintos forgalom társult.** A hazai nagypapírok közül a legjelentősebb mínuszt (-2 százalék) a Richter könyvelhette el. **A régióban az orosz RTS teljesített a legjobban,** amely 1,9 százalékkal haladta meg csütörtöki záróértékét.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17990	-1,0
OTP Bank	4325	-0,2
Richter Gedeon	4010	-2,0
Magyar Telekom	310	-0,6
MOL	13095	-1,3

Csökkenő kötvényhozamok

Pénteken rövid lejáraton stagnáltak, míg hosszú lejáraton mérséklődtek a hozamok a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. A benchmark államkötvények hozamai 3-5 bázisponttal kerültek lejjebb; a 10 éves kötvény hozama közel három hónapja nem járt ilyen alacsony szinten. **Magyarország 5 éves CDS felára 4 bázisponttal mérséklődött, így 230 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,73	0
M6	2,77	0
M12	3,07	0
Y3	4,47	-4
Y5	4,76	-5
Y10	5,57	-4
Y15	6,01	-3
Bubor ON	2,63	-12
5 év CDS	230	-4



Nemzetközi piacok

Német ipari megrendelések

A német statisztikai hivatal adatai szerint **februárban 0,6 százalékos fellendülést mértek Németországban az ipari megrendelések volumenében**, ami a vártnál mindenképpen jobb, főleg a januári gyenge 0,1 százalékos emelkedéshez képest. A kedvező eredmény elsősorban a belső fogyasztás erősödésének köszönhető.

Amerikai munkaerőpiac

Márciusban 192 ezer munkahely jött létre az Egyesült Államokban a mezőgazdaságon kívüli szektorokban a várt 200 ezer helyett, a munkanélküliségi ráta pedig 6,7 százalékon állt, vagyis gyakorlatilag stagnált. A munkaerő-piaci adatokat kiemelt figyelemmel követi az amerikai jegybank.

Vegyes zárás a nemzetközi tőzsdéken

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 696	0,70	Dow Jones	16 413	-0,96
CAC 40	4 485	0,80	S&P 500	1 865	-1,26
FTSE 100	6 696	0,70	Nasdaq	4 128	-2,59

Igen komoly eséssel zárták a hetet a tengerentúli benchmarkok a vártnál gyengébb munkaerő-piaci adatok megjelenése után. A Nasdaq indexe közel 2,6 százalékkal került lejjebb, amely elsősorban a technológiai részvények zuhanásának köszönhető. Nyugat-Európában a kedvező német feldolgozóipari adat mellett egy kiszivárgott hírre is felfigyelt a piac, mely szerint az EKB-ban egy 1000 milliárd eurós eszközvásárlási programba elindításának lehetősége is felmerült, bár a hírt egyelőre nem erősítették meg. **A részvényindexek pozitív tartományban fejezték be a hetet.**

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,15	-8	Németország	1,55	-5
Olaszország	3,18	-8	Franciaország	2,04	-8
Portugália	3,86	-12	USA	2,73	-6

Jelentősen estek az amerikai kötvényhozamok a hét utolsó napján. A gyengébb tengerentúli foglalkoztatási adatok következtében a biztosabb államkötvények felé fordult a piac. A portugál 10 éves kötvények hozama 12 bázisponttal csökkent és ezzel 4 éves mélypontra került a hozamszint.

Emelkedett az olaj és az arany ára is

Az olaj árfolyama közel 1 százalékos emelkedés után **101,14 dolláron zárta a hetet.** Heti szinten viszont fél százalékos a nyersanyag árának csökkenése, köszönhetően részben a kínai gazdasági növekedéssel kapcsolatos aggodalmaknak. **Az arany ára** másfél százalékkal került feljebb és 1303,5 dolláros unciánkénti áron zárt.