

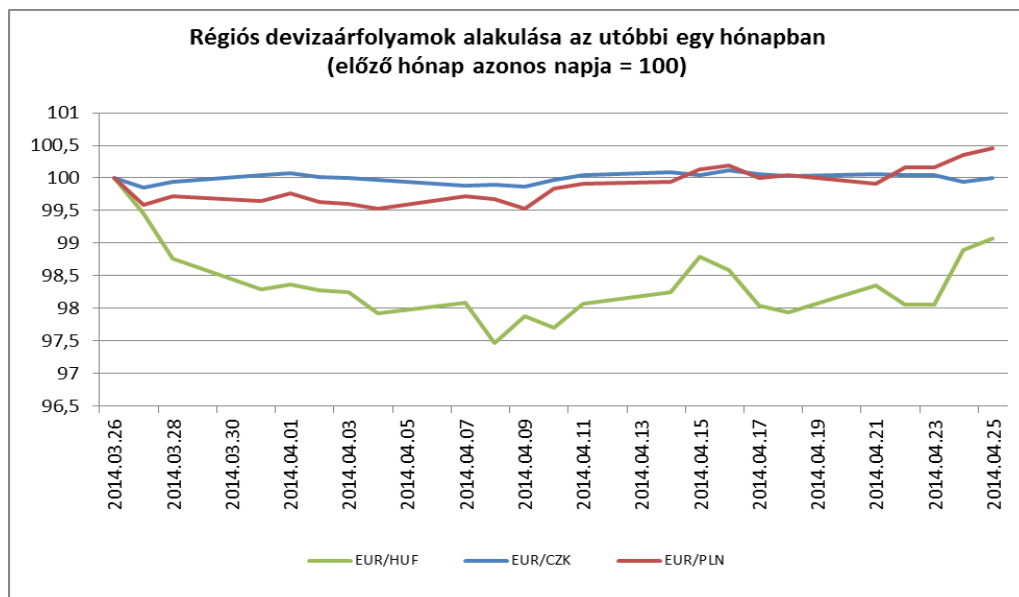


Vezetői összefoglaló

- A vezető részvényindexek többsége pluszban zárt tegnap annak ellenére, hogy délután az orosz-ukrán konfliktus már negatívan befolyásolta a kereskedést.
- Csütörtökön a forint bő egyhetes mélypontra gyengült az euróval szemben; ma reggel az euró/forint kurzus a 308,8-as szint körül tartózkodott.
- A BUX 4,2 milliárd forintos forgalom mellett 1,1 százalékkal esett; a hazai blue chipek közül a Richter és a Magyar Telekom emelkedett.
- A magyar állampapírok csütörtöki másodpiaci kereskedése során az állampapírok hozamai nagymértékben, 9-27 bázisponttal kerültek lejjebb.
- A 12 hónapos DKJ-aukción rekordkereslet alakult ki, az aukciós átlaghozam 26 bázisponttal csökkent.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal csökkent, így 226 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.
- 2014. I. negyedévében a foglalkoztatottak létszáma 4 millió 78 ezer fő volt 261 ezer fővel több, mint egy évvel korábban. A munkanélküliségi ráta 3,5 százalékponttal, 8,3 százalékra mérséklődött.

Magyarország

Gyengült a hazai fizetőeszköz



A Magyar Nemzeti Bank intézkedéscsomagjának hírére gyengüléssel reagált a forint, azonban a kora délutáni órákra az euró/forint kurzus visszasüllyedt a 307,6-os szint közelébe. A nemzetközi piacokon azonban délután elromlott a hangulat, amely ismét az orosz-ukrán konfliktussal volt kapcsolatban. **Ennek következtében az euró jegyzései 309 fölé is emelkedtek, amely több mint egyhetes mélypontot jelent. Ma reggel az euró/forint árfolyam a 308,75-as szinten tartózkodtak.** A dollár/forint kurzus 0,47, míg a svájci frank/forint árfolyam 0,59 százalékkal került feljebb a tegnapi reggeli szinthez képest.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	308,75	0,64%	EUR/USD	1,3832	0,07%	GBP/USD	1,6804	0,11%
CHF/HUF	253,01	0,59%	EUR/CHF	1,2196	-0,02%	EUR/CZK	27,42	-0,07%
USD/HUF	223,10	0,47%	USD/JPY	102,36	0,07%	EUR/PLN	4,1950	0,17%

A dollár 0,07 százalékkal gyengült, a svájci frank minimális mértékben 0,02 százalékkal erősödött az euróval szemben. **A régiós devizák közül a lengyel zloty 0,17 százalékkal le-, a cseh korona azonban 0,07 százalékkal felértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Ismét mínuszban a hazai börze

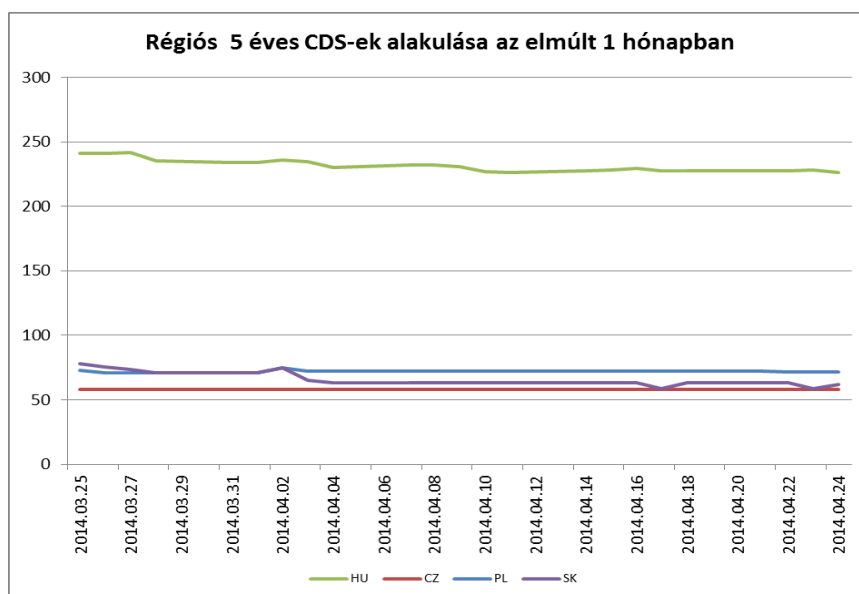
A negatív nemzetközi befektetői hangulatban a BUX értéke 1,1 százalékkal lejjebb került, melyhez nagyon alacsony, 4,2 milliárd forintos forgalom társult. A Richter 0,1, míg a Magyar Telekom 0,6 százalékos pluszban fejezte be a kereskedést, azonban az OTP részvények árfolyama 2,3, a MOL részvényeké pedig 1,5 százalékkal esett. A régióban egyedül a bolgár SOFIX tudott emelkedést felmutatni (0,8 százalék), **az orosz RTS volt a régiós sereghajtó, miután 2,2 százalékot veszített értékéből.**

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	17574	-1,1
OTP Bank	4231	-2,3
Richter Gedeon	3795	0,1
Magyar Telekom	315	0,6
MOL	12935	-1,5

Jelentős hozamesések; rekordkereslet a 12 hónapos DKJ-aukción

A DKJ-k körében 13-27, míg az államkötvények körében 9-16 bázispontos hozamesés bontakozott ki a magyar állampapírok csütörtöki másodpiaci kereskedése során. A tegnapi 12 hónapos DKJ-aukción rekordkereslet alakult ki: a meghirdetett 60 milliárd forintnyi mennyiségre több mint 253,22 milliárd forint ajánlat érkezett az elsődleges forgalmazóktól. Az adósságkezelő a szabályrendszere szerinti maximumig (+/- 50 százalék) 90 milliárd forintig növelte az elfogadott mennyiséget. A 2,69 százalékos aukciós átlaghozam az előző, aukció átlaghozamánál 26 bázisponttal, a tegnapi referenciahozamnál 21 bázisponttal volt alacsonyabb. A jelentős hozamesések elsősorban az MNB tegnapi reggeli bejelentésének köszönhetőek. Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal csökkent, így 226 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,40	-27
M6	2,48	-13
M12	2,65	-25
Y3	4,30	-16
Y5	4,57	-13
Y10	5,49	-10
Y15	5,93	-9
Bubor ON	2,46	16
5 év CDS	226	-2



Tovább nőtt a foglalkoztatás; csökkent a munkanélküliség

A KSH legfrissebb gyorstájékoztatói alapján **2014. január-márciusban a 15-74 éves korcsoportban 4 millió 78 ezer fő volt a foglalkoztatottak létszáma**, 261 ezer fővel több, mint egy évvel korábban. A munkanélküliek száma egy év alatt 139 ezer fővel, 370 ezerre csökkent, **a munkanélküliségi ráta 3,5 százalékponttal, 8,3 százalékra mérséklődött.**

Nemzetközi piacok

Német üzleti bizalom

Váratlanul **emelkedett a német üzleti bizalom áprilisban**. A német Ifo intézet üzleti hangulatindexe 111,2 pontra emelkedett a márciusi 110,7-ről. Elemzők 110,4 pontos visszaesést vártak. A feldolgozóipari és szolgáltatói tevékenység 2011 óta nem nőtt ilyen gyors ütemben.

Emelkedett az amerikai segélykérők száma

Az előre jelzettnél nagyobb mértékben emelkedett a segélykérők száma az Egyesült Államokban. A múlt héten 24 ezer fővel emelkedve 329 ezren folyamodtak segélyért, az elemzői várakozás 315 ezer volt.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	9 549	0,05	Dow Jones	16 502	0,00
CAC 40	4 480	0,65	S&P 500	1 879	0,19
FTSE 100	6 703	0,42	Nasdaq	4 148	0,51

A szerdai csökkenés után emelkedett **a vezető nemzetközi részvényindexek többsége, csak a Dow Jones indexe stagnált**. A tengerentúlon vegyes makrogazdasági és többségében kedvező vállalati hírek jelentek meg. A első ízben segélyért folyamodók száma emelkedett, a tartós ipari cikkek rendelésállomány viszont 2,6 százalékkal nőtt. Az ukrán-orosz konfliktus a nap második felében érezte hatását a befektetők körében. Európában az Európai Központi Bank elnökének nyilatkozatára is figyelt a piac: Mario Draghi kijelentette, hogy az infláció további csökkenése eszközvásárlásokat és az irányadó kamatrátát további csökkentését vonhatja maga után.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,09	4	Németország	1,53	1
Olaszország	3,13	4	Franciaország	2,02	1
Portugália	3,66	1	USA	2,69	0

Emelkedett az olaj és az arany ára is

Az olaj árfolyama csütörtökön fél százalékos erősödést követően 101,9 dolláron zárt. Az ukrainai helyzet továbbra is feszültnek mondható, de a hatalmas nyersolajkészletek visszafogták az árfolyam komolyabb erősödését. **Az arany ára tegnap is felfelé mozdult**, miután megnőtt annak a kockázata, hogy az orosz hadsereg beavatkozik Ukrajnában. Az árfolyam **0,5 százalékos növekedést produkált, és az arany unciánként 1290,6 dolláron zárt**.