

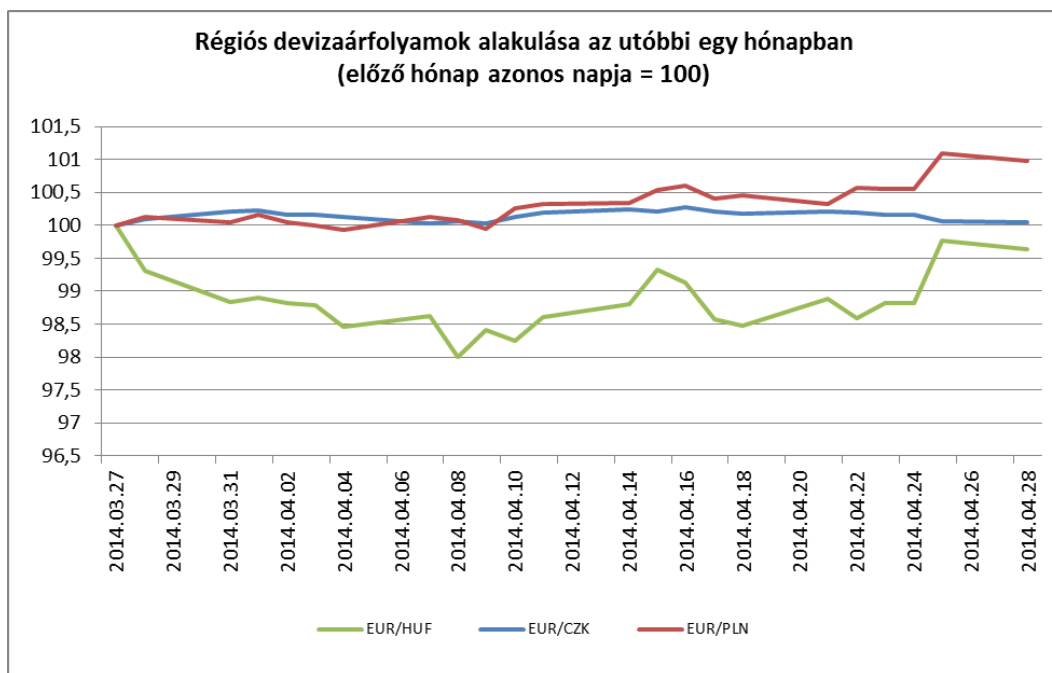


Vezetői összefoglaló

- A hét utolsó kereskedési napját negatív tartományban fejezték be a vezető részvényindexek az ukrajnai helyzet és a kedvezőtlen vállalati eredmények miatt.
- Pénteken egyhavi mélypontra gyengült a forint az euróval szemben; ma reggel az euró/forint kurzus a 309,7-es szint körül tartózkodott.
- A BUX 9,3 milliárd forintos forgalom mellett gyakorlatilag stagnált, a hazai blue chipek közül az OTP 2,5 százalékkal esett.
- A magyar állampapírok pénteki másodpiaci kereskedése során az állampapírok hozamai 1-8 bázisponttal változtak.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos emelkedést követően 227 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

Magyarország

Egyhavi mélypontra ért a forint az euróval szemben



Az orosz-ukrán konfliktus fokozódása a régiós devizák gyengülését vonta maga után. **Így a forint új egyhavi mélypontra, a 310,3-as szintig gyengült az euróval szemben. Ma reggel az euró/forint árfolyam a 309,7-es szinten tartózkodott.** A dollár/forint kurzus 0,36 százalékkal emelkedett; a svájci frank egy egységéért pedig 254 forintot adtak a bankközi devizapiacra a ma reggeli kereskedésben.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	309,67	0,30%	EUR/USD	1,3824	-0,06%	GBP/USD	1,6790	-0,08%
CHF/HUF	254,00	0,39%	EUR/CHF	1,2193	-0,02%	EUR/CZK	27,42	0,00%
USD/HUF	223,91	0,36%	USD/JPY	102,11	-0,24%	EUR/PLN	4,2050	0,24%

A dollár 0,06, a svájci frank pedig ismét minimális mértékben, 0,02 százalékkal erősödött az euróval szemben. **A régiós devizák közül a lengyel zloty 0,24 százalékkal leértékelődött** a közös európai fizetőeszközhöz képest; az euró/cseh korona árfolyam változatlan maradt.

Régió élén a hazai tőzsde

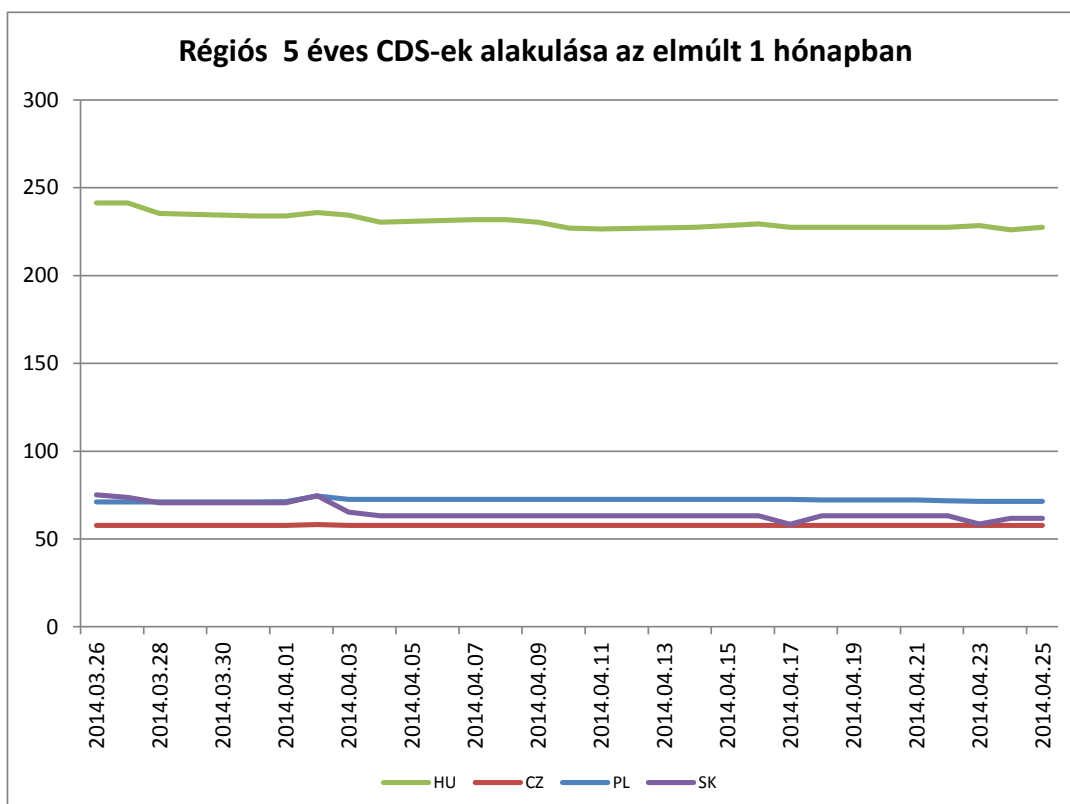
A kedvezőtlen befektetői hangulatban **a BUX gyakorlatilag stagnált, azonban ezzel is a régió legjobb teljesítményét nyújtotta pénteken.** A hazai tőzsdén átlag körüli, 9,3 milliárd forintos forgalom alakult ki. **A hazai blue chipek közül az OTP 2,5 százalékkal esett,** melyben az ukrainai helyzet, a forint gyengülése és a régiós bankszektor gyenge szereplése játszhatott szerepet. A régióban az összes részvényindex negatív tartományban fejezte be a hét utolsó napján a kereskedést; **a legnagyobb esést ismét az orosz RTS volt szenvedte el, amely 2,3 százalékos mínuszban zárt.**

Magyar részvénytőpiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17571	0,0
OTP Bank	4126	-2,5
Richter Gedeon	3815	0,5
Magyar Telekom	316	0,3
MOL	13195	2,0

Vegyes irányú hozammozgások

Pénteken hozamcsökkenés és növekedés egyaránt megfigyelhető volt az állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton a 12 hónapos DKJ hozama 6 bázisponttal feljebb került. Hosszabb lejáratokon a 3 és 5 éves papírok hozamai 1-1 bázisponttal csökkentek, a 10 és 15 éves benchmark államkötvények hozamai 6 és 8 bázisponttal emelkedtek. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal nőtt, így 227 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,42	2
M6	2,47	-1
M12	2,71	6
Y3	4,29	-1
Y5	4,56	-1
Y10	5,55	6
Y15	6,01	8
Bubor ON	2,51	5
5 év CDS	227	1



Nemzetközi piacok

Jól teljesít a brit kiskereskedelem

Márciusban 0,1 százalékkal bővült a kiskereskedelmi forgalom az Egyesült Királyságban az előző hónaphoz képest. Éves alapon a növekedés 4,2 százalék. A nem élelmiszert árusító boltok forgalma 10 százalékot meghaladóan nőtt tavaly márciushoz képest, igaz, alacsony bázis mellett.

Javuló amerikai fogyasztói hangulat

Áprilisban 84,1 ponton áll az ún. Michigan Index, amely a michigani körzet fogyasztói hangulatát méri, ez a legmagasabb érték az elmúlt kilenc hónapban. A jelenlegi helyzet, valamint a jövőkép megítélése is javult márciushoz képest.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 402	-1,54	Dow Jones	16 361	-0,85
CAC 40	4 444	-0,79	S&P 500	1 863	-0,83
FTSE 100	6 686	-0,25	Nasdaq	4 076	-1,74

Mínuszban zárták a hetet a vezető nyugat-európai részvényindexek, miután a befektetők a biztonságosabbnak tartott eszközök felé moztak. A piaci kereskedést meghatározta a továbbra is válságos ukrán helyzet, valamint az amerikai szolgáltatószektorról érkezett negatív jelentés. A veszteségeket az sem tudta ellensúlyozni, hogy kedvező adatok érkeztek a brit kiskereskedelemről, valamint a nap végén az amerikai fogyasztói hangulatról. **Komolyabb veszteséggel zártak pénteken az amerikai tőzsdék is**, ahol elsősorban a gyengébb vállalati eredményekre figyeltek. A legnagyobb veszteséget a technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq szenvedte el.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,06	-2	Németország	1,49	-5
Olaszország	3,12	-1	Franciaország	1,98	-4
Portugália	3,68	2	USA	2,67	-2

Pénteken a befektetők a biztos megtakarítások felé vették az irányt, ennek megfelelően csökkentek a német, a francia és az amerikai tízéves hozamok is. A perifériaországok közül esett a spanyol és az olasz, 2 bázisponttal emelkedett ugyanakkor a portugál kötvényhozam.

100 dollár közelében az olaj

Az olaj árfolyama pénteken 1,3 százalékos esés mellett 100,6 dolláron zárt. Az egész heti teljesítményt nézve 3,6 százalékos az esés. A lefelé ívelő trend a felhalmozódó hatalmas olajtartalékok és az egyre feszültebbé váló ukrán helyzettel magyarázható, azaz a kínálati nyomás nagyobb volt, mint a keresleti. A péntek kedvező nap volt az arany számára: 0,8 százalékos emelkedést követően unciánként 1300,8 dolláron zárt. A részvénypiacok gyengélkedése, valamint az ukrán válság segítették a nemesfém forgalmát.