

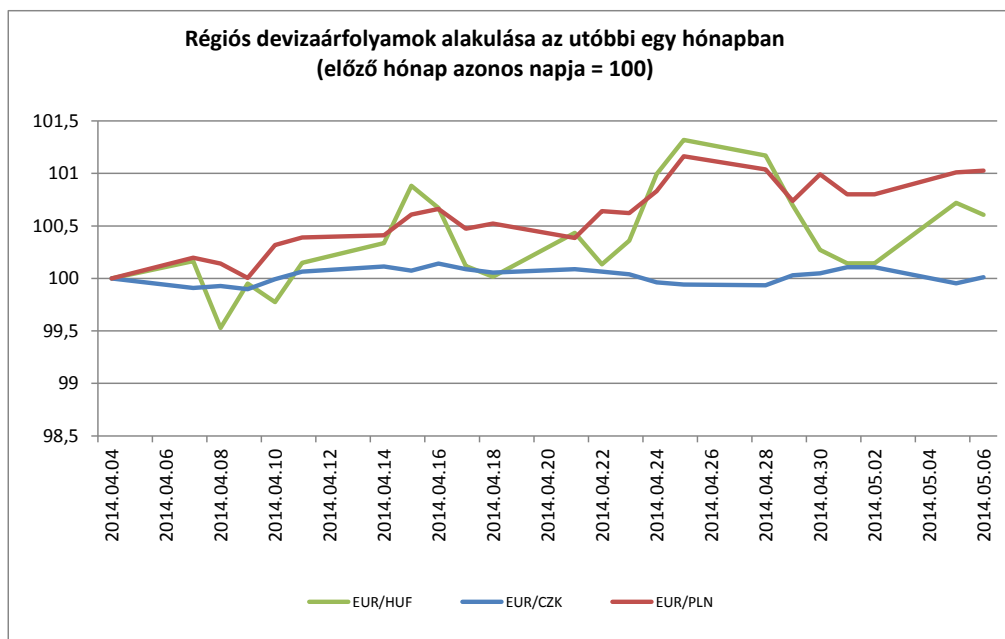


## *Vezetői összefoglaló*

- Nyugat-Európában vegyesen teljesítettek az indexek, a tengerentúlon azonban mindegyik börze pluszban zárt.
- Hétfőn kismértékben, 308-ig emelkedett az euró/forint kurzus; ma reggel is e szint körül tartózkodtak az euró jegyzései.
- A BUX 0,4 százalékkal esett, a legnagyobb veszteséget a Richter könyvelte el.
- A magyar állampapírok hétfői másodpiaci kereskedése során a hozamok többsége stagnált, a többi hozam 1 bázispontos emelkedést mutatott.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 211 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.
- 2014 márciusában tovább növekedett a kiskereskedelmi forgalom.

## Magyarország

### 308-as szinten az euró/forint árfolyam



A hétfői ukrainai összecsapások és a hétfőn megjelenő gyenge kínai makroadatok a részvénypiacokon fejtették ki hatásukat, a devizapiacokon nem voltak tapasztalhatóak nagy kilengések. **A hazai fizetőeszköz is csak kismértékű mozgást mutatott:** az euró/forint kurzus 308-ig emelkedett a reggeli 307,7-es szintről. Kora este a dollár/forint árfolyam 221,8 körül tartózkodott, míg a svájci frank egy egységéért 252,8 forintot fizettek a bankközi devizapiacra. **Ma reggel az euró jegyzései a 308,1-es szint közelében jártak;** a dollárral és a svájci frankkal szemben 0,26, illetve 0,28 százalékkal értékelődött le a forint.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	308,07	0,16%	EUR/USD	1,3878	0,03%	GBP/USD	1,6879	0,05%
CHF/HUF	253,00	0,28%	EUR/CHF	1,2177	0,03%	EUR/CZK	27,43	-0,06%
USD/HUF	222,07	0,26%	USD/JPY	102,04	0,12%	EUR/PLN	4,2038	-0,04%

A dollár és a svájci frank minimálisan gyengült az euróval szemben, míg a **régiós devizák kismértékben erősödni tudtak** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

### Kismértékben esett a hazai börze

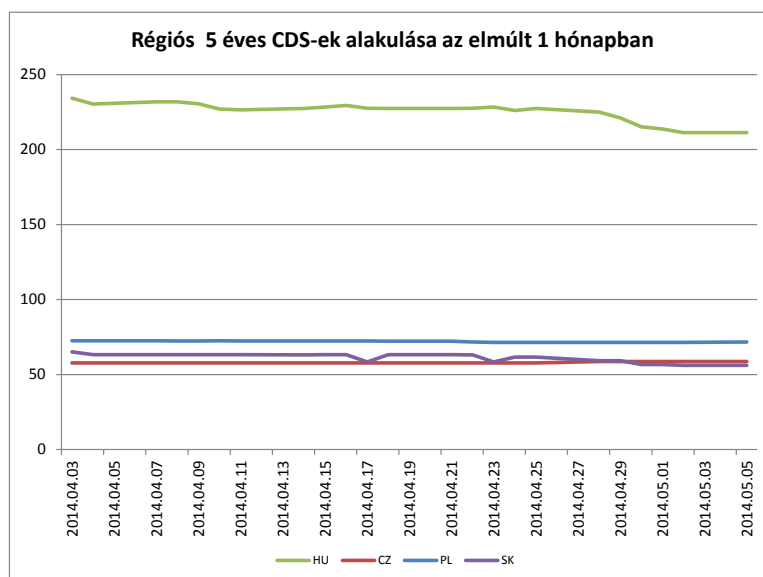
Hétfőn a hazai tőzsde nyugati társaihoz hasonlóan nem szerepelt jól a hét első kereskedési napján, mely az ukrainai feszült helyzet, valamint az USA szolgáltató szektorának ellentmondásos adatainak volt köszönhető. **A BUX 0,4 százalékkal került lejjebb átlag alatti, 6,4 milliárd forintos forgalom mellett.** A hazai blue chippek közül a Richter esett a legnagyobb mértékben, amely a héten megjelenő, várhatóan csökkenő üzemi eredményről és nettó profitról szóló negyedéves gyorsjelentés számlájára írható. **A közép-kelet-európai részvényindexek mindegyike esést mutatott, a lengyel WIG-20 zárt sereghajtóként.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17374	-0,4
OTP Bank	4200	-0,3
Richter Gedeon	3730	-1,5
Magyar Telekom	319	1,3
MOL	12700	0,0

## Stagnáló hozamszintek

Hétfőn a hozamok többsége stagnálást mutatott a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Minimális mértékben, 1 bázisponttal, csak a 12 hónapos DKJ, valamint az 5 és 15 éves benchmark államkötvények hozama emelkedett. Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 211 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,35	0
M6	2,45	0
M12	2,60	1
Y3	4,08	0
Y5	4,39	1
Y10	5,35	0
Y15	5,75	1
Bubor ON	2,16	-31
5 év CDS	211	0



## Márciusban is növekedést ért el a kiskereskedelmi forgalom

A KSH mai gyorsjelentése alapján a korábbi adatgyűjtési módszer szerint 2014 márciusában 5,9 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom naptárhatástól megtisztított volumene az előző év azonos időszakához képest. Az új módszer szerinti számok 2014 márciusában 2013 márciusához képest 8,3 százalékos növekedést mutatnak a kiskereskedelmi forgalom naptárhatástól megtisztított volumenében.

## Nemzetközi piacok

### Tovább zsugorodik a kínai feldolgozóipar

A HSBC által közzétett áprilisi adatok szerint az előzetesen vártnál valamivel rosszabb, **48,1 pontos értéken áll a feldolgozóipari Beszerzési Menedzser Index (BMI) Kínában.** A feldolgozóipar szűkülése már több hónapja tart a távol-keleti országban.

### Bővült az amerikai szolgáltató szektor

**Az ISM által közölt amerikai szolgáltatói BMI - több mint 2 ponttal meghaladva az előző havi értéket - 55,2 ponton áll áprilisban.** Ez hat hónapos csúcst jelent.

### Vegyes zárás a tőzsdéken

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 530	-0,27	Dow Jones	16 531	0,11
CAC 40	4 463	0,11	S&P 500	1 885	0,21
FTSE 100	6 822	-	Nasdaq	4 138	0,34

Változatos képet mutattak a vezető nyugat-európai részvényindexek a hétfői zárásakor: a frankfurti index csökkent, a párizsi emelkedett, Londonban kereskedési szünet volt. Jelentek meg pozitív adatok az európai feldolgozóipar teljesítményéről, de ennél is fontosabb volt a hétfő délelőtt megjelenő Bizottsági előrejelzés, amely összességében lefelé korrigált, ami a gazdasági növekedést illeti a következő két évben. Komoly sokként azonban nem lehet jellemezni a számokat, a börzéken is ennek megfelelő volt a hangulat. **Az Egyesült Államokban pluszban zártak az indexek, melynek legfőbb oka az USA szolgáltató szektorának kiváló teljesítményéről érkező jelentés.** Hosszú hónapok óta a legnagyobb mértékű bővülés jellemezte a szektort, így a hír ellensúlyozni tudta az ukrán válság hatásait.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,98	0	Németország	1,46	1
Olaszország	3,04	0	Franciaország	1,95	1
Portugália	3,64	1	USA	2,61	2

### Esett az olaj, nőtt az arany árfolyama

Hétfőn eséssel zárt az olaj árfolyama, miután Kínából ismét csalódást keltő adatok érkeztek a feldolgozóiparról. **A csökkenés 0,3 százalékos volt, az olaj ára hordónként 99,5 dolláron zárt tegnap.** **Az arany népszerű volt hétfőn a befektetők körében, 0,5 százalékos emelkedés mellett unciánként 1309 dolláron zárt.** A három hetes csúcspont az egyre feszültebbé váló ukrán helyzetnek és a részvénypiacok gyengélkedésének köszönhető.