

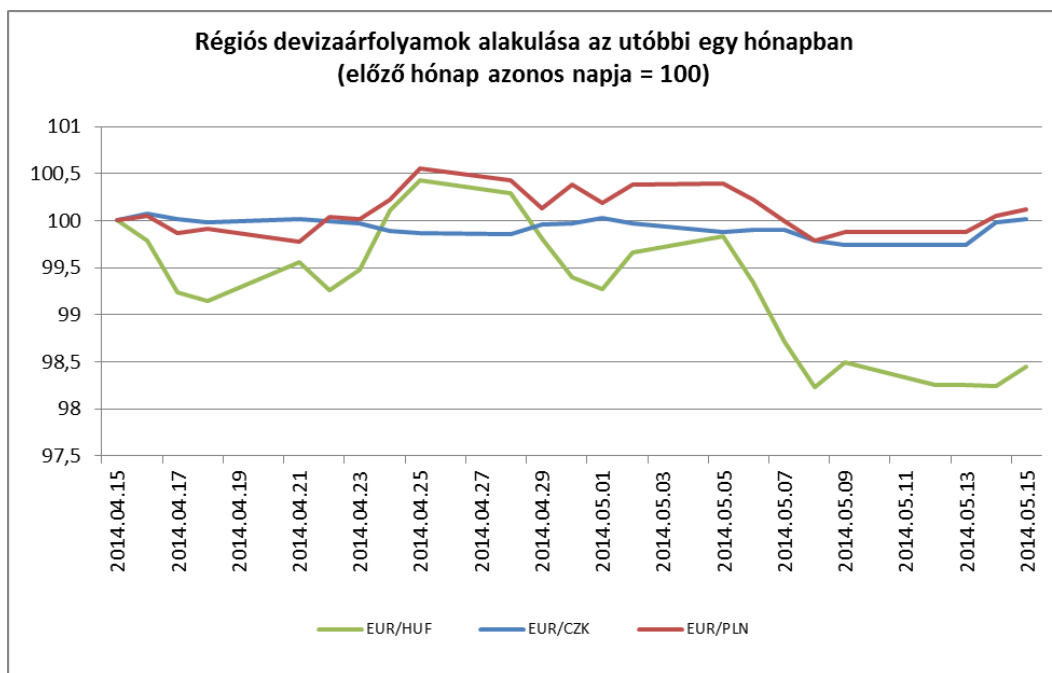


Vezetői összefoglaló

- A vezető nyugat-európai tőzsdéken visszafogott kereskedés mellett alig mozdultak el az indexek; a tengerentúli börzék viszont az előző napok rekordjai után 0,45-0,7 százalékkal estek.
- Szerdán a forint az euróval szembeni gyengülés után nap végére visszaerősödött a 303,3-as szint közelébe. Az euró/forint kurzus ma reggel a 303-as szinten tartózkodott.
- A BUX 0,8 százalékkal emelkedett szerdán, mellyel a régió élén végzett.
- Szerdán jelentősen csökkentek a magyar államkötvények másodpiaci hozamai.
- Magyarország 5 éves CDS felára 10 bázisponttal tovább mérséklődött, így 190 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján. Ilyen alacsony szinten utoljára 2010 áprilisában tartózkodott a mutató.
- 2014. I. negyedévében a magyar GDP 3,5 százalékkal nőtt 2013 azonos időszakához képest. Az előző negyedévhez képest 1,1 százalékos a gazdasági bővülés mértéke.

Magyarország

303-as szint körül a forint



Tegnap a forint kismértékű gyengülést szenvedett el az euróval szemben, az euró jegyzései 304,6-ig emelkedtek. Azonban a délután folyamán a hazai fizetőeszköz csaknem teljesen ledolgozta a nap eleji gyengülést és visszaerősödött a 303,3-as szint közelébe. **Az euró/forint kurzus ma reggel a 303-as szinten tartózkodott**, amely 0,15 százalékos erősödést jelent a tegnapi reggeli árfolyamszinthez képest. A dollárral szemben 0,26, míg a svájci frankkal szemben 0,20 százalékkal értékelődött fel a forint.

| Deviza árfolyamok | | | | | | | | |
|-------------------|--------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
| Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás |
| EUR/HUF | 303,00 | -0,15% | EUR/USD | 1,3721 | 0,04% | GBP/USD | 1,6774 | -0,46% |
| CHF/HUF | 248,42 | -0,20% | EUR/CHF | 1,2201 | 0,09% | EUR/CZK | 27,43 | 0,12% |
| USD/HUF | 220,74 | -0,26% | USD/JPY | 101,84 | -0,28% | EUR/PLN | 4,1874 | 0,18% |

Az euró/dollár kurzus csupán kismértékben emelkedett, míg a svájci frank 0,09 százalékos gyengülést mutatott a közös európai fizetőeszközhöz képest. **A régiós devizák közül a lengyel zloty 0,18, a cseh korona 0,12 százalékkal értékelődött le az euróhoz képest.**

A régió élén zárt a BUX

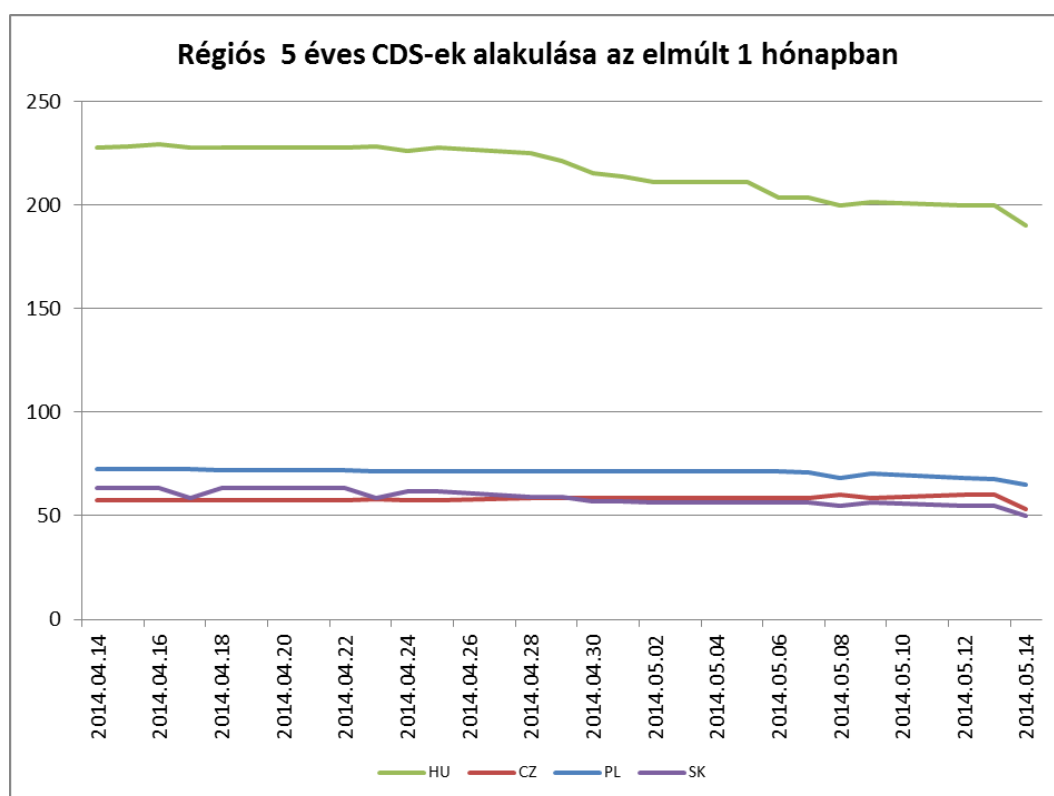
Szerdán a hazai börze keddi záróértéke közelében mozgott, azonban a kereskedés utolsó másfél órájában rali kezdődött. Ennek köszönhetően **a BUX 0,8 százalékkal került feljebb, így a régiós indexek versenyében az első helyen zárt.** Az ismét átlag alatti, 5,2 milliárd forintos forgalom mellett a Richter emelkedett a legnagyobb mértékben, 1,7 százalékkal. **A közép-kelet-európai indexek közül a román BETI szenvedte el a legjelentősebb veszteséget (-1,9 százalék).**

| Magyar részvény piac | | |
|----------------------|-------|--------------|
| | Záró | Változás (%) |
| BUX | 18278 | 0,8 |
| OTP Bank | 4392 | 0,7 |
| Richter Gedeon | 4078 | 1,7 |
| Magyar Telekom | 326 | 1,2 |
| MOL | 13250 | 0,1 |

Jelentősen
csökkenő
hozamok

Szerdán a magyar állampapírok másodpiaci hozamai kivétel nélkül csökkentek. Rövid lejáraton 1-8 bázisponttal, míg hosszú lejáraton 14-15 bázisponttal estek a hozamok. A benchmark államkötvények hozamcsökkenésében a mai kötvényaukciók és a várhatóan mérséklődő aukciós átlaghozam is szerepet játszhatott. Magyarország 5 éves CDS felára 10 bázisponttal tovább mérséklődött, így 190 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján. Ilyen alacsony szinten utoljára 2010 áprilisában tartózkodott a mutató.

| Másodpiaci állampapírhozamok | | |
|------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 2,41 | -3 |
| M6 | 2,40 | -8 |
| M12 | 2,45 | -1 |
| Y3 | 3,71 | -15 |
| Y5 | 4,02 | -14 |
| Y10 | 5,00 | -14 |
| Y15 | 5,37 | -14 |
| Bubor ON | 2,37 | 4 |
| 5 év CDS | 190 | -10 |



3,5 százalékos GDP-bővülés

A KSH mai gyorsbecslése alapján **Magyarország bruttó hazai terméke** – az előzetes adatok szerint – **2014. I. negyedévében 3,5 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva**. A növekedést alapvetően az ipar és az építőipar nemzetgazdasági ágak teljesítményének növekedése okozta. A szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatok szerint **az előző negyedévhez viszonyítva 1,1 százalékkal növekedett a bruttó hazai termék**.

Nemzetközi piacok

Ipari termelés Európában

Márciusban váratlanul csökkent az ipari termelés az eurózónában és az EU28 területén is, 0,3, illetve 0,2 százalékkal a megelőző hónaphoz képest. Éves összehasonlításban az eurózónában 0,1 százalékos a csökkenés, az EU28 területén pedig fél százalékos emelkedést mutatnak a számok.

Brit foglalkoztatás és munkanélküliség

Tovább csökkenve 6,8 százalékos (2,21 millió fő) volt márciusban a munkanélküliségi ráta az Egyesült Királyságban, amire több mint 5 éve nem volt példa. Az év első három hónapjában 283 ezer fővel emelkedve 30,4 millió volt a foglalkoztatottak száma, ami 722 ezerrel több, mint egy évvel korábban. 1989 óta ez volt a legnagyobb éves növekedés.

Nemzetközi tőzsdék

| Európai indexek | | | Amerikai indexek | | |
|-----------------|-------|--------------|------------------|--------|--------------|
| | Záró | Változás (%) | | Záró | Változás (%) |
| DAX | 9 754 | 0,00 | Dow Jones | 16 614 | -0,61 |
| CAC 40 | 4 501 | 0,09 | S&P 500 | 1 889 | -0,45 |
| FTSE 100 | 6 878 | 0,07 | Nasdaq | 4 101 | -0,71 |

Fontosabb makroadat nem jelent meg tegnap az Egyesült Államokban, így **az előző napok rekordjai után csökkentek a vezető amerikai részvényindexek.** Nyugat-Európában **alig mozdultak el az indexek**, a német DAX pedig stagnált. A francia CAC 40 kismértékben csökkent, a londoni FTSE 100 tudott csak pozitív tartományban zárni.

10 éves kötvényhozamok

| Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok | | | | | |
|--------------------------------------|-----------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| Név | Hozam (%) | Változás (bp) | Név | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Spanyolország | 2,86 | -4 | Németország | 1,38 | -5 |
| Olaszország | 2,91 | -3 | Franciaország | 1,82 | -6 |
| Portugália | 3,52 | -3 | USA | 2,54 | -7 |

Tegnap is csökkentek az amerikai kötvényhozamok, a 10 éves kötvények hozama ezúttal 7 bázisponttal került lejjebb és ezzel fél éves mélypontra került. A kötvények iránti nagyobb kereslet összefüggésben van az alacsony inflációval, habár áprilisban 0,6 százalékkal emelkedett a termelői árindex az USA-ban.

Az olaj árfolyama 0,7 százalékkal tovább emelkedve 102,41 dolláron zárt, annak ellenére, hogy váratlanul emelkedést regisztráltak az amerikai olajkészletekben. Az arany ára 0,9 százalékkal emelkedett és közel 1306 dolláros unciánkénti áron fejezte be a tegnapi kereskedési napot. A nemesfém árfolyamát a lehetséges európai gazdaságösztönző intézkedések és a geopolitikai feszültség befolyásolta.