

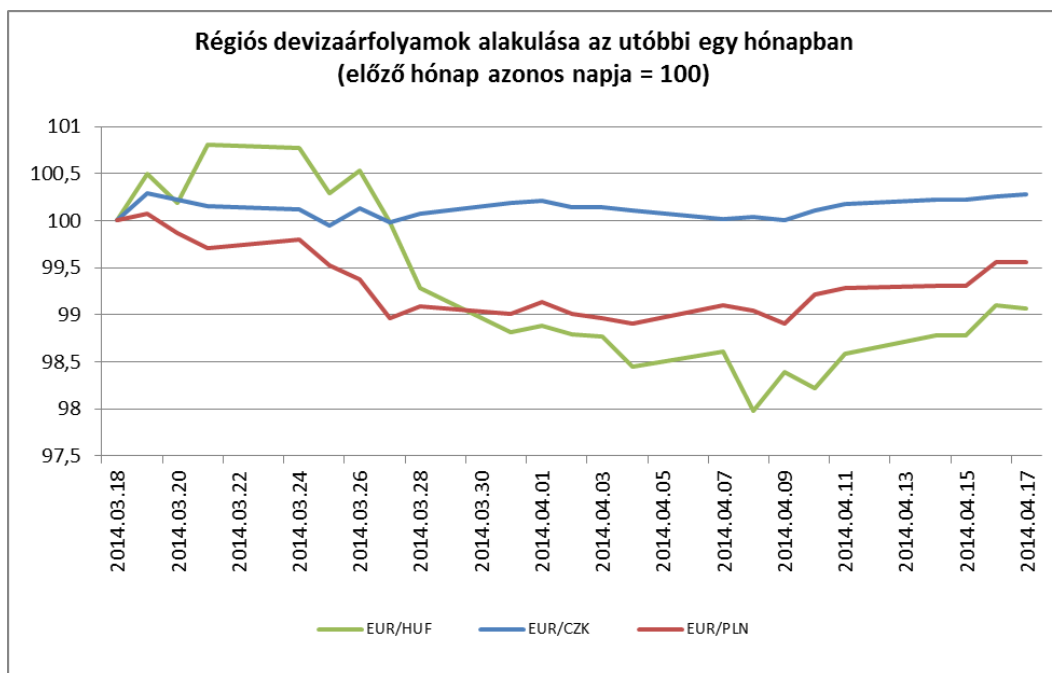


Vezetői összefoglaló

- A többségében kedvező makrogazdasági híreknek köszönhetően pozitív hangulatú kereskedés folyt a nemzetközi tőzsdéken.
- Kéthetes mélypont közelében maradt a forint a külföldről érkező kedvező hírek ellenére.
- A BUX 8,3 milliárd forintos forgalom mellett 0,4 százalékkal erősödött.
- A magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos növekedést követően 229 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.

Magyarország

Nem tudott erősödni a forint



Kéthetes mélypont közelében maradt a forint a külföldről érkező kedvező hírek ellenére. A kedvező kínai GDP adat nem gyakorolt hosszan tartó pozitív hatást a forintra, délelőtti erősödését követően délután újra gyengült. **Ma reggel az euró/forint árfolyam a 307,74-es szinten tartózkodott.** A dollár/forint kurzus 0,34 százalékkal lejjebb került, a svájci frank/forint árfolyam a 252,67-es szinten járt a reggeli órákban.

| Deviza árfolyamok | | | | | | | | |
|-------------------|--------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
| Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás |
| EUR/HUF | 307,74 | -0,23% | EUR/USD | 1,3838 | 0,16% | GBP/USD | 1,6832 | 0,65% |
| CHF/HUF | 252,67 | -0,34% | EUR/CHF | 1,2178 | 0,13% | EUR/CZK | 27,42 | -0,07% |
| USD/HUF | 222,09 | -0,37% | USD/JPY | 101,95 | -0,23% | EUR/PLN | 4,1868 | 0,03% |

A dollár 0,16 százalékkal, míg a svájci frank 0,13 százalékkal gyengült az euróval szemben. **A lengyel zloty 0,07 százalékkal erősödni tudott, a cseh korona a forintnál kisebb mértékben gyengült** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Régiós középmezőnyben a hazai tőzsde

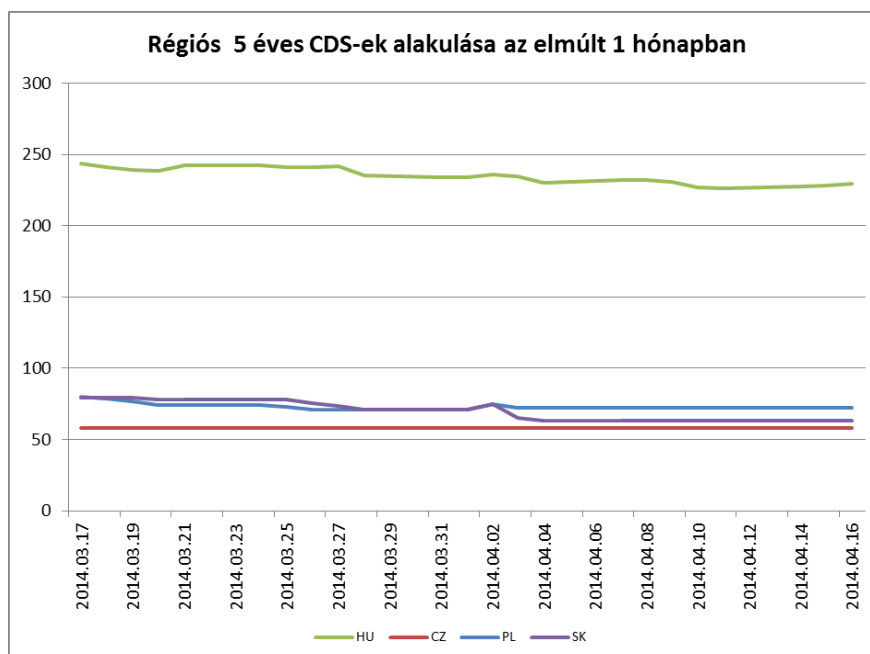
A tegnapi kialakult optimista befektetői hangulat segítette a hazai börzét is. **A BUX 8,3 milliárd forintos forgalom mellett 0,4 százalékkal zárt feljebb.** A jó teljesítmény a MOL és Telekom részvények emelkedésének tudható be. **A régióban az orosz tőzsde teljesített a legjobban, míg a leggyengébb teljesítményt a lengyel börze nyújtotta,** amely közel fél százalékos mínuszban zárt.

| Magyar részvénypiac | | |
|---------------------|-------|--------------|
| | Záró | Változás (%) |
| BUX | 17408 | 0,4% |
| OTP Bank | 4180 | 0,0% |
| Richter Gedeon | 3762 | -0,8% |
| Magyar Telekom | 307 | 1,3% |
| MOL | 12850 | 1,3% |

Csökkenő kötvényhozamok

A magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A legnagyobb mértékben a 6 hónapos DKJ hozama csökkent 5 bázisponttal, miközben a benchmark kötvények hozama 1 bázisponttal került lejjebb, az 5 éves lejáratú államkötvények kivételével. Ez utóbbi esetben a hozam változatlan maradt. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos emelkedést követően 229 bázisponton zárt a szerdai jegyzés alapján.**

| Másodpiaci állampapírhozamok | | |
|------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 2,68 | -2 |
| M6 | 2,62 | -5 |
| M12 | 2,96 | -1 |
| Y3 | 4,49 | 1 |
| Y5 | 4,73 | 0 |
| Y10 | 5,63 | -1 |
| Y15 | 6,03 | -1 |
| Bubor ON | 2,03 | 10 |
| 5 év CDS | 229 | 1 |



Nemzetközi piacok

Ötéves mélypontra a brit munkanélküliség

A januári 7,2 százalékról februárban 6,9 százalékra mérséklődött, és ezzel **ötéves mélypontra csökkent a munkanélküliek aránya Nagy-Britanniában**. A csökkenésben nagy szerepe van az önálló vállalkozók nagyarányú növekedésének. Korábban a brit jegybank azt mondta, hogy fontolóra veszik a kamatlábak megemelését, amennyiben 7 százalék alá kerül a munkanélküliségi ráta.

Növekvő ipari termelés az USA-ban

Az Egyesült Államok teljes ipari termelése 0,7 százalékkal emelkedett márciusban a felülvizsgált 1,2 százalékos februári emelkedés után. Az elemzők valamivel kisebb bővülésre számítottak. Az emelkedés elsősorban a tartós feldolgozóipari cikkeknek és a bányászatnak köszönhető.

Lakáshelyzet az USA-ban

Kevesebb lakásépítési engedélyt adtak ki és kevesebb volt a megkezdett lakásépítések száma is az USA-ban, mint ahogy azt a piac várta volna. Előbbi 2,4 százalékkal esett vissza, utóbbi pedig 2,8 százalékkal emelkedett éves szinten. Az újlakás-építések volumenének emelkedése lassabb ütemben halad a vártnál.

Nemzetközi részvényindexek

| Európai indexek | | | Amerikai indexek | | |
|-----------------|-------|--------------|------------------|--------|--------------|
| | Záró | Változás (%) | | Záró | Változás (%) |
| DAX | 9 318 | 1,57 | Dow Jones | 16 425 | 1,00 |
| CAC 40 | 4 406 | 1,40 | S&P 500 | 1 862 | 1,03 |
| FTSE 100 | 6 584 | 0,65 | Nasdaq | 4 086 | 1,29 |

Kedvező vállalati híreknek, a vártnál jobb kínai növekedési és a biztató amerikai ipari termelési adatnak köszönhetően **egy százalék körüli pluszban zártak az amerikai benchmarkok**. A vezető nyugat-európai részvényindexek nagymértékű emelkedésében szintén szerepet játszott a kínai gazdasági növekedési adat. **Az infláció azonban 4 éves mélypontra került az eurózónában**, így a befektetők kíváncsian várják, hogy az EKB lépni fog-e a gazdaság ösztönzésének irányába.

10 éves kötvényhozamok

| Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok | | | | | |
|--------------------------------------|-----------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| Név | Hozam (%) | Változás (bp) | Név | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Spanyolország | 3,07 | -3 | Németország | 1,49 | 1 |
| Olaszország | 3,10 | -2 | Franciaország | 1,96 | 0 |
| Portugália | 3,75 | -12 | USA | 2,64 | 1 |

Csökcentek a nyersanyagárak

Az olaj árfolyama minimális növekedést követően 103,8 dolláron zárt szerdán, annak ellenére, hogy a vártnál jóval nagyobb olajtartálékokról érkezett jelentés. A hatást ellensúlyozták az ukrán helyzettel kapcsolatos aggodalmak. **Az arany ára 0,3 százalékkal feljebb került és unciánként 1303,5 dolláron zárt tegnap**. A befektetők hangulatát befolyásolta a Fed elnökének, Janet Yellennek a beszéde, valamint a kínai gazdaságnak a vártnál kisebb mértékű lassulása.