

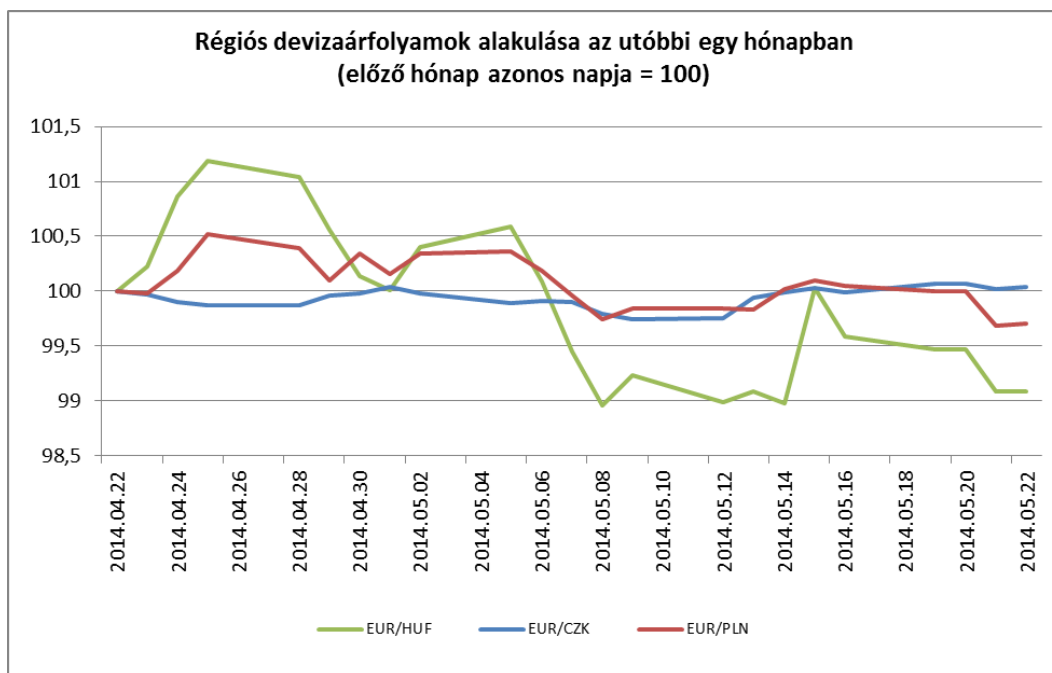


Vezetői összefoglaló

- A szerdai kereskedési napon a vezető nyugat-európai és amerikai részvényindexek pozitív tartományban zártak.
- Tegnap délután erősödésbe kezdett a forint. Az euró/forint kurzus ma reggel a 303,42-es szinten tartózkodott.
- A BUX 11,3 milliárd forintos forgalom mellett 0,4 százalékkal emelkedett szerdán.
- Szerdán vegyes irányban változtak a magyar államkötvények másodpiaci hozamai.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így 195 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- 6 százalék feletti reálbér-növekedést mértek márciusban.

Magyarország

303-as szint körül a forint



Tegnap délután a forint erősödő pályára lépett, miközben a régiós devizák is hasonlóan jól teljesítettek. A tegnapi nap folyamán közel két forintos erősödést követően ma reggel az euró/forint kurzus a **303,42-es szinten járt**. Ez 0,35 százalékos erősödést jelent az euróhoz képest, azonban a svájci frankkal szemben közel fél százalékot erősödött a hazai fizetőeszköz. A dollár/forint árfolyam 0,09 százalékkal került lejjebb.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	303,42	-0,35%	EUR/USD	1,3672	-0,21%	GBP/USD	1,6889	0,32%
CHF/HUF	248,25	-0,47%	EUR/CHF	1,2220	0,05%	EUR/CZK	27,46	-0,03%
USD/HUF	221,94	-0,09%	USD/JPY	101,63	0,46%	EUR/PLN	4,1781	-0,21%

Az euró/dollár kurzus 0,21 százalékkal csökkent, míg a svájci frank kismértékű gyengülést mutatott a közös európai fizetőeszközhöz képest. **A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona is erősödött** az euróhoz képest.

Pozitívan zárt a BUX

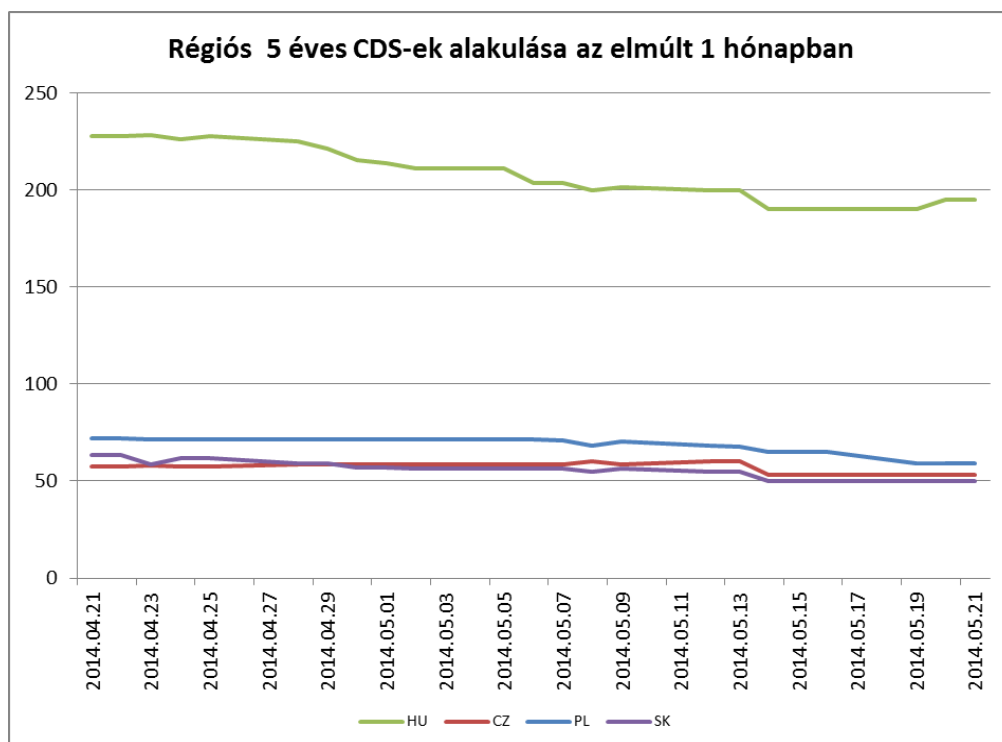
Szerdán a BUX 11,3 milliárd forintos forgalom mellett **0,4 százalékkal került feljebb**. A régióban csak a török és az orosz tőzsde teljesített jobban. A jó hazai eredmény elsősorban a Richter és az OTP növekedésének köszönhető. **A középkelet-európai indexek közül a román BETI szenvedte el a legnagyobb veszteséget (-1,2 százalék)**, de a cseh tőzsde is mínuszban zárt (-0,4 százalék).

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18891	0,4
OTP Bank	4685	1,1
Richter Gedeon	4220	1,5
Magyar Telekom	317	0,0
MOL	13580	-0,8

Vegyes irányban mozgó hozamok

Szerdán a magyar állampapírok másodpiaci hozamai vegyes irányban mozogtak. Rövid lejáraton nem változtak a hozamok, míg hosszú lejáraton a 3 és 5 éves kötvények hozama 3, illetve 6 bázisponttal csökkent, miközben 10 és 15 éves lejáraton egyaránt 1 bázisponttal nőttek a hozamok. Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így 195 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján is.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,40	0
M6	2,40	0
M12	2,41	0
Y3	3,66	-3
Y5	3,95	-6
Y10	5,05	1
Y15	5,41	1
Bubor ON	2,34	-14
5 év CDS	195	0



6 százalék feletti reálbér- növekedés márciusban

A KSH gyorstájékoztatója szerint az elsődleges munkaerőpiacon a **2014. január-márciusi időszakban a nemzetgazdaságban mért bruttó és nettó átlagkeresetek is 6,4 százalékos növekedést mutatnak az egy évvel korábbi adatokhoz képest.** A fogyasztói árak stagnálása mellett így január-márciusban 6,3 százalékos reálbér-emelkedésről beszélhetünk.

Nemzetközi piacok

A vártnál is jobban alakult a brit kiskereskedelmi forgalom áprilisban: **az előző havi 0,5 százalékos bővülés után 1,3 százalékkal növekedett a szektor teljesítménye az előző hónapoz képest.** Éves alapon jelentősnek mondható, 6,9 százalékos emelkedés jellemzi a kiskereskedelmet az Egyesült Királyságban.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 698	0,61	Dow Jones	16 533	0,97
CAC 40	4 469	0,37	S&P 500	1 888	0,81
FTSE 100	6 821	0,28	Nasdaq	4 132	0,86

Magukra találtak a tőzsdék

Az ukrán feszültséget és a hétfégi európai parlamenti választásokat övező aggodalmak nem nőttek tovább a tegnapi napon, ugyanakkor a brit kiskereskedelemről kedvező hírek láttak napvilágot, így **a vezető nyugat-európai részvényindexek pozitív tartományban fejezték be a kereskedést.** Az európai fogyasztói hangulat javulásáról érkező jelentés is segítette a tőzsdéket. **Az Egyesült Államokban a Fed által kiadott jegyzőkönyv összességében kedvező fogadtatásra talált a befektetők körében,** miután a központi bank szerepét betöltő intézmény nem változtatott az amerikai gazdasági kilátásokon.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,01	-9	Németország	1,37	2
Olaszország	3,21	-5	Franciaország	1,85	0
Portugália	3,83	-15	USA	2,54	3

A perifériaországok kötvénypiacát a napokban jellemző hozamemelkedés véget ért, és tegnap korrekció mutatkozott. A portugál tízéves hozam 15 bázisponttal csökkent.

Olaj, arany

Az olaj árfolyama 1,7 százalékos erősödés mellett 104 dolláron zárt hordónként, ami a legmagasabb a hónapban. Az áremelkedésben az olajkészletek vártnál jóval nagyobb csökkenése játszott szerepet. **Az arany árfolyama 0,5 százalékkal került lejjebb szerdán és unciánként 1288,1 dolláron zárt.**