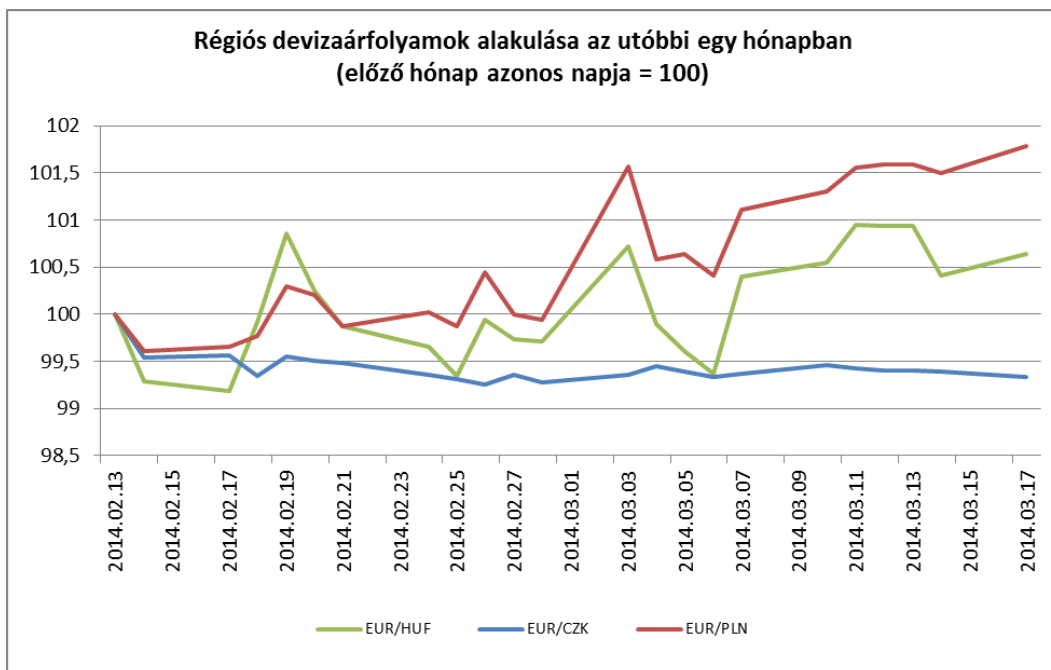




Vezetői összefoglaló

- Folytatódott a negatív hangulat a vezető nemzetközi tőzsdéken a geopolitikai hírek és makrogazdasági adatok következtében.
- Kétéves mélypontról tudott erősödni a forint.
- A BUX 0,1 százalékos pluszban zárta a pénteki kereskedést; a pozitív záróérték az OTP emelkedésének köszönhető.
- Pénteken alig mozdultak a magyar állampapírok másodpiaci hozamai.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 248 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

Gyengült pénteken a hazai fizetőeszköz



A továbbra is kedvezőtlen nemzetközi környezet hatására pénteken kétéves mélypontra került a forint. Az orosz-ukrán helyzet és a kínai adat még mindig negatívan befolyásolta az árfolyammozgást a hét utolsó napján, azonban a nap végére erősödött a forint. Hétfvégén tovább erősödött és 311 körül járt az euró/forint árfolyam. Ma reggel viszont a hazai valuta a 312,64-es szinten tartózkodott az euróval szemben, valószínűleg a krími elszakadást megerősítő népszavazás következtében. Összességében a péntek délelőtti mélyponthoz képest a forint ma reggel 0,41 százalékos erősödést ért el az euróval szemben. A svájci frankkal és a dollárral szemben ennél is nagyobb mértékű a forint felértékelődése.

| Deviza árfolyamok | | | | | | | | |
|-------------------|--------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
| Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás |
| EUR/HUF | 312,64 | -0,41% | EUR/USD | 1,3900 | 0,28% | GBP/USD | 1,6631 | 0,08% |
| CHF/HUF | 256,72 | -0,68% | EUR/CHF | 1,2139 | 0,06% | EUR/CZK | 27,32 | -0,04% |
| USD/HUF | 224,63 | -0,76% | USD/JPY | 101,46 | -0,21% | EUR/PLN | 4,2254 | -0,35% |

A svájci frank 0,06 százalékkal, míg a dollár ennél nagyobb mértékben, 0,28 százalékkal gyengült az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is erősödni tudott az euróval szemben.**

A BUX 0,1 százalékos pluszban zárt a hét utolsó napján. Elsősorban az OTP erősödésének köszönhető a pozitív eredmény. Az ukrajnai feszültségek hatására a nemzetközi indexek gyengén teljesítettek, így a csekély emelkedésével is a

Gyengén teljesített a BUX

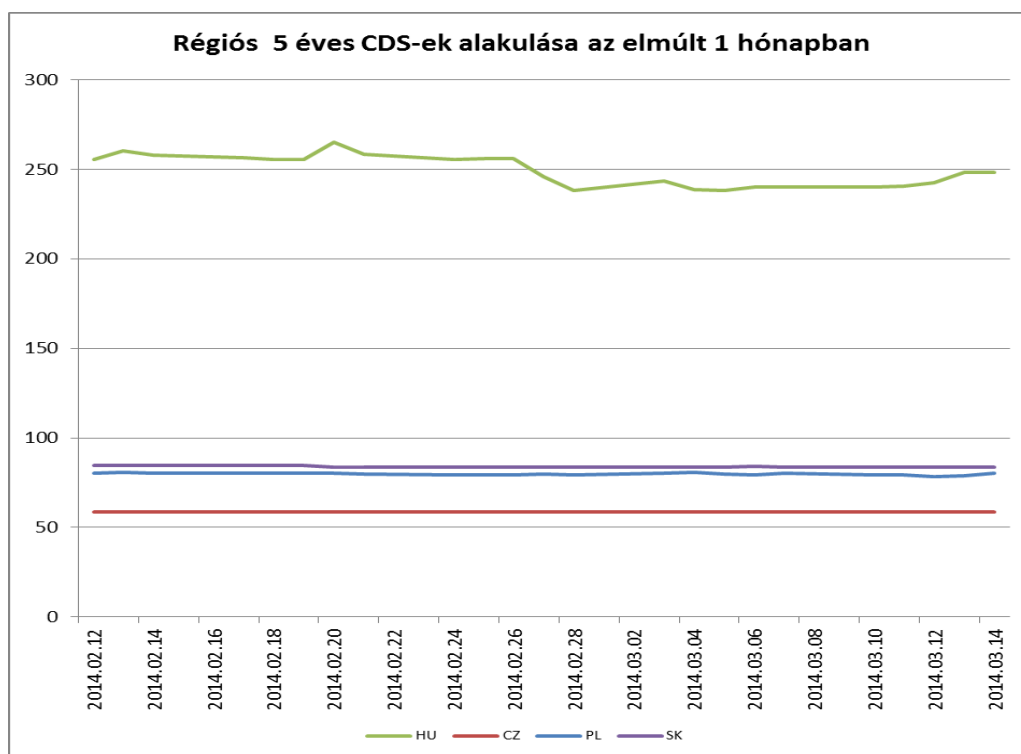
régió legjobb teljesítményét nyújtotta a hazai börze. A magyar mellett csak a lengyel WIG-20 tudott még pozitívan zárni.

| Magyar részvénypiac | | |
|-----------------------|-------|--------------|
| | Záró | Változás (%) |
| BUX | 16158 | 0,1 |
| OTP Bank | 3623 | 1,9 |
| Richter Gedeon | 3436 | -1,2 |
| Magyar Telekom | 316 | -2,2 |
| MOL | 12380 | -0,2 |

Alig mozdultak a hozamok

Pénteken alig mozdultak a magyar állampapírok másodpiaci hozamai. Egyedül a 10, illetve 15 éves lejáraton változtak a hozamok 2, illetve 3 bázisponttal feljebb kerülve. **Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 248 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.**

| Másodpiaci állampapírhozamok | | |
|------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 2,85 | 0 |
| M6 | 2,85 | 0 |
| M12 | 3,14 | 0 |
| Y3 | 4,75 | 0 |
| Y5 | 4,99 | 0 |
| Y10 | 5,94 | 2 |
| Y15 | 6,36 | 3 |
| Bubor ON | 3,13 | 34 |
| 5 év CDS | 248 | 0 |



Nemzetközi piacok

Foglalkoztatási helyzet Európában

2013 negyedik negyedévében minimális mértékben, 0,1 százalékkal emelkedett a foglalkoztatottság az eurózónában és az EU28 területén is a harmadik negyedévhez képest. 2012 hasonló időszakához képest viszont 0,5, illetve 0,1 százalékos csökkenést mutatnak a számok. Éves összehasonlításban pedig még gyengébbek az adatok: **2013-ban a foglalkoztatottság 0,9 százalékkal csökkent az eurózónában és 0,4 százalékkal az EU28 területén.**

Amerikai fogyasztói hangulat

Az előzetes Thomson Reuters / University of Michigan teljes fogyasztói hangulatindex 79,9 pontra esett márciusban a februári 81,6-ról. Az adat meglepő, az elemzők ugyanis 0,4 pontos emelkedésre számítottak. A jövőre vonatkozó várakozások miatti gyenge érték november óta nem volt ilyen alacsony szinten.

Folytatódó esés a nemzetközi tőzsdéken

| Európai indexek | | | Amerikai indexek | | |
|-----------------|-------|--------------|------------------|--------|--------------|
| | Záró | Változás (%) | | Záró | Változás (%) |
| DAX | 9 056 | 0,42 | Dow Jones | 16 066 | -0,27 |
| CAC 40 | 4 216 | -0,81 | S&P 500 | 1 841 | -0,29 |
| FTSE 100 | 6 528 | -0,39 | Nasdaq | 4 245 | -0,36 |

Folytatódott a negatív széria a vezető nemzetközi részvényindexeket illetően, ez alól csak a frankfurti DAX volt kivétel a hét utolsó napján. A befektetőkre továbbra is az ukrán feszültség és a kínai gazdasággal kapcsolatos aggodalmak vannak a legnagyobb hatással, miközben a jövőre vonatkozó fogyasztói hangulat is csökkent az USA-ban. A Nasdaq 2013 áprilisa óta nem zárt ilyen rossz hetet.

10 éves kötvényhozamok

| Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok | | | | | |
|--------------------------------------|-----------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| Név | Hozam (%) | Változás (bp) | Név | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Spanyolország | 3,35 | 0 | Németország | 1,55 | 0 |
| Olaszország | 3,41 | -1 | Franciaország | 2,13 | -2 |
| Portugália | 4,62 | 0 | USA | 2,65 | -1 |

Nem volt jelentős változás a 10 éves kötvények hozamában. Az amerikai 10 éves kötvények hozama közel 14 bázisponttal került lejjebb a múlt héten.

Olaj, arany

Bár **az olaj árfolyama** 0,7 százalékkal emelkedett pénteken, **heti szinten közel 3,6 százalékkal került lejjebb,** így 98,9 dolláros hordónkénti áron zárta a hetet. A Nemzetközi Energia Ügynökség havi jelentése szerint Amerikában, Kanadában, és meglepő módon Irakban is emelkedett az olajkínálat. **Az arany ára több mint 3 százalékkal került feljebb a múlt héten,** köszönhetően többek között a gyengébb dollárnak, illetve a részvények iránti csökkenő keresletnek. A pénteki fél százalékos emelkedés után 1379 dollárt kértek egy uncia aranyért.