

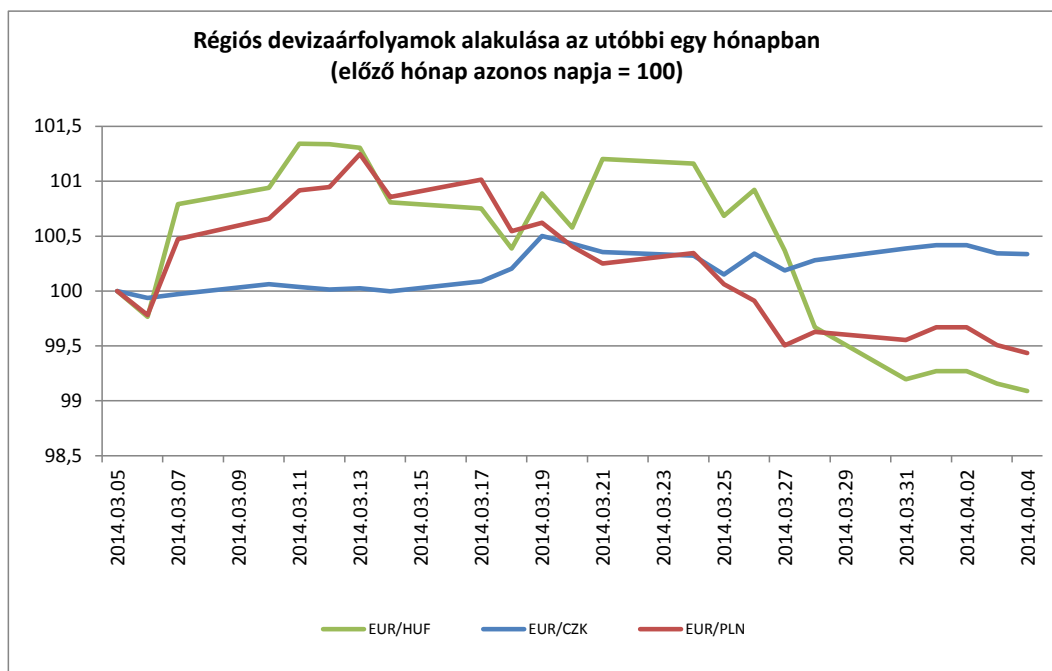


## *Vezetői összefoglaló*

- A nyugat-európai indexek többsége pozitív tartományban zárt; az amerikai indexek viszont estek a vegyes tengerentúli makroadatok hatására.
- Kéthavi csúcsra ért 306,5-nél a forint az euróval szemben; ma reggel 306,6-nál jártak az euró jegyzései.
- A BUX 9 milliárd forintos forgalom mellett 0,8 százalékkal emelkedett.
- Ismét csekély mértékű mozgást mutattak a hozamok a magyar állampapírok csütörtöki másodpiaci kereskedése során.
- Magyarország 5 éves CDS felára 234 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.
- Sikeres 3, 5 és 10 éves államkötvény-aukciókat bonyolított le az ÁKK, a hozamok 11-12 bázisponttal kerültek lejjebb.

## Magyarország

### Kéthavi csúcsra ért a forint



Csütörtök délelőtt mérsékelt forintgyengülés volt megfigyelhető, azonban a sikeres államkötvény-aukciókat követően 307-ig ereszkedett az euró/forint kurszus. Az EKB elnökének nyilatkozata – miszerint mennyiségi lazítás is elképzelhető – erősítette a feltörekvő piaci devizákat, így **a forint kéthavi csúcsra ért 306,5-nél az euróval szemben. Ma reggel a 306,6-os szinten jártak az euró jegyzései.** A svájci frank/forint kurszus 0,37 százalékkal lejjebb, míg a dollár/forint árfolyam 0,29 százalékkal feljebb került.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	306,63	-0,15%	EUR/USD	1,3710	-0,34%	GBP/USD	1,6585	-0,30%
CHF/HUF	250,38	-0,37%	EUR/CHF	1,2231	0,21%	EUR/CZK	27,43	-0,05%
USD/HUF	223,53	0,29%	USD/JPY	103,90	-0,08%	EUR/PLN	4,1635	-0,06%

A dollár 0,34 százalékkal felértékelődött az euróval szemben, míg az euró/svájci frank kurszus 0,21 százalékkal emelkedett. **A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona is kismértékben erősödött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

### Ismét pluszban zárt a BUX

Csütörtökön a nemzetközi tőzsdéken kedvező hangulat uralkodott, amely a hazai parketten is érezhető volt. **A BUX 9 milliárd forintos forgalom mellett 0,8 százalékos pluszban zárt.** A hazai nagypapírok közül a MOL emelkedett a legnagyobb mértékben, amely 2,9 százalékkal haladta meg szerdai záróértékét. **A régióban a török ISE-100 zárt az élen 1,3 százalékos erősödésének köszönhetően.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18168	0,8
OTP Bank	4335	-0,3
Richter Gedeon	4092	-0,3
Magyar Telekom	312	1,6
MOL	13270	2,9

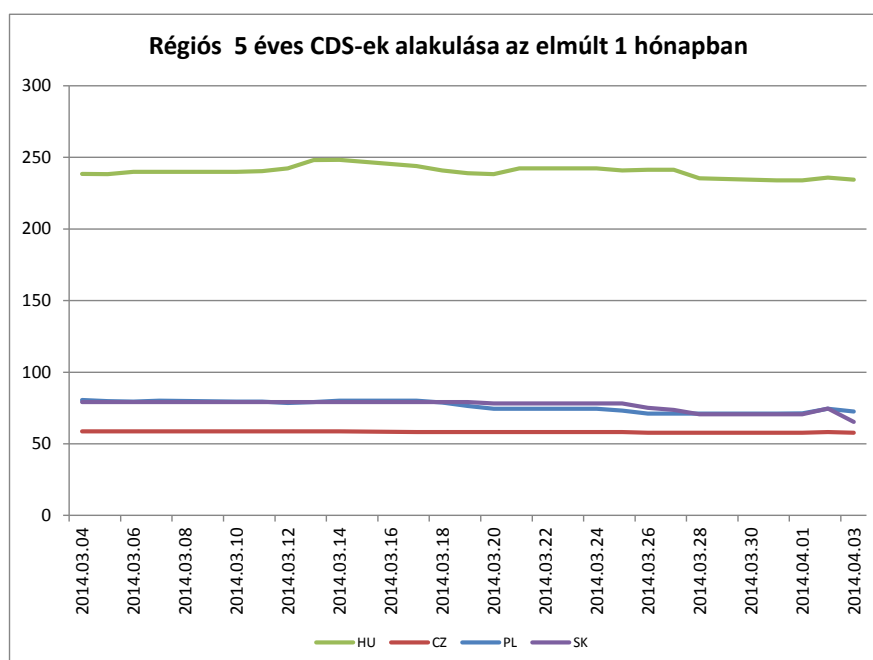
Csekély mértékben változtak a hozamok

Csütörtökön ismét minimális mértékben változtak a hozamok a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Három állampapír hozama stagnált; legnagyobb mértékben a 10 éves benchmark államkötvény hozama változott, amely 3 bázisponttal került feljebb. **Magyarország 5 éves CDS felára 234 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,73	-1
M6	2,77	0
M12	3,07	0
Y3	4,51	0
Y5	4,81	-1
Y10	5,61	3
Y15	6,04	1
Bubor ON	2,75	58
5 év CDS	234	-2

3, 5 és 10 éves államkötvény-aukciók

Az ÁKK tegnap 3, 5 és 10 éves államkötvényaukciót tartott. A meghirdetett 60 milliárd forint mennyiség helyett magasabb 78,5 milliárd forintnyi kötvényt értékesített. **Az aukciós átlaghozamok 11-12 bázisponttal voltak alacsonyabbak a két héttel ezelőtti átlaghozamoknál.**



## Nemzetközi piacok

### Vártnál több segélykérő az USA-ban

Az amerikai munkaügyi minisztérium adatai szerint **326 ezer első alkalommal munkanélküli segélyért folyamodók regisztráltak a múlt héten**, ami meghaladja az elemzői várakozásokat. A megelőző héthez képest ez 16 ezres növekedést jelent.

### Amerikai szolgáltató szektor

Az **ISM nem-feldolgozóipari beszerzési menedzserindexe 53,1 pontra emelkedett márciusban a februári 51,6-ról**, utóbbi érték négy éves mélypontnak számít. Bár az érték alacsonyabb lett, mint ahogy azt az elemzők várták, mindenképpen jelzi, hogy a szektor bővülése fellendülőben van az év eleji zord időjárás után.

### Vegyes zárás a nemzetközi tőzsdéken

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
<b>DAX</b>	9 629	<b>0,06</b>	<b>Dow Jones</b>	16 573	<b>-0,00</b>
<b>CAC 40</b>	4 449	<b>0,41</b>	<b>S&amp;P 500</b>	1 889	<b>-0,10</b>
<b>FTSE 100</b>	6 649	<b>-0,15</b>	<b>Nasdaq</b>	4 238	<b>-0,90</b>

A vegyes tengerentúli makrogazdasági adatok következtében **negatív tartományban zártak az amerikai benchmarkok**. Hiába jelent meg kedvező adat a szolgáltatószektor bővüléséről, a segélykérők száma emelkedett és az amerikai külkereskedelmi deficit is 5 hónapos csúcson járt februárban az alacsonyabb exportnak köszönhetően. Nyugat-Európában elsősorban az Európai Központi Bank döntésére figyeltek, de **a jegybank nem változtatott az irányadó kamatrátán**, habár Mario Draghi szavai szerint felmerült ennek a lehetősége is. A német és francia tőzsde kismértékben emelkedett, a londoni FTSE 100 indexe 0,15 százalékkal visszaesett.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
<b>Spanyolország</b>	3,23	-4	<b>Németország</b>	1,61	-1
<b>Olaszország</b>	3,26	-5	<b>Franciaország</b>	2,12	-2
<b>Portugália</b>	3,98	-1	<b>USA</b>	2,79	-1

### Olaj, arany

A legújabb jelentések szerint **váratlanul csökkent az USA olajkészlete**, így 0,7 százalékkal emelkedett és 100,3 dolláron zárt csütörtökön a nyersanyag ára. Az emelkedést a szolgáltató szektorra vonatkozó kedvező adat is segítette. **Az arany ára a vegyes makroadatoknak és a dollár erősödésének köszönhetően fél százalékkal csökkent** és 1284,6 dolláros unciánkénti áron fejezte be a csütörtöki kereskedési napot.