

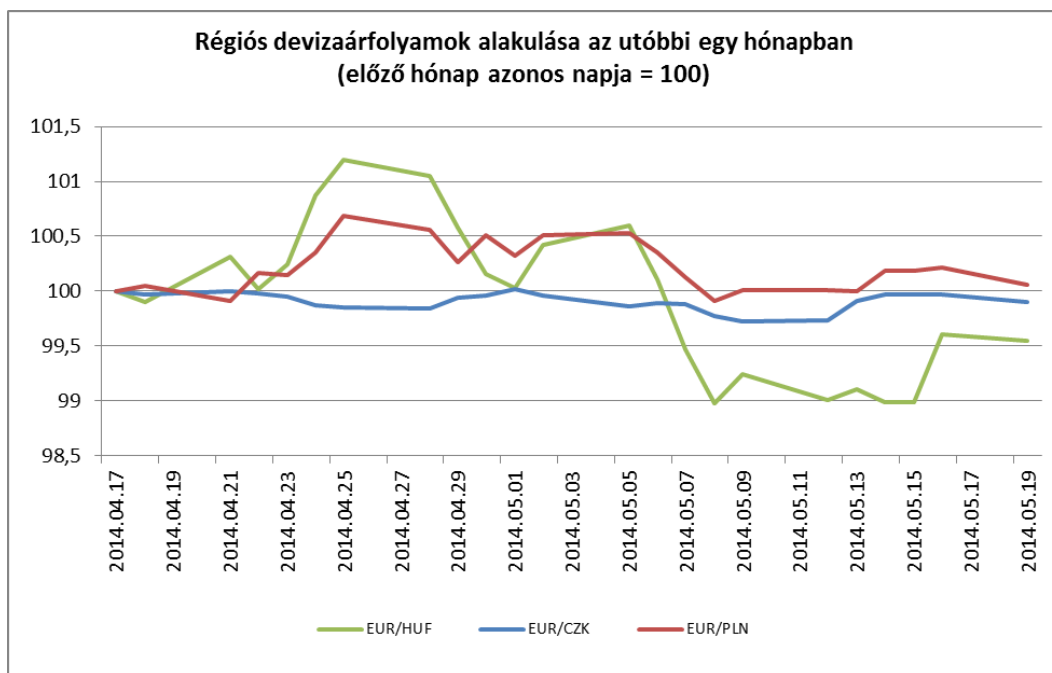


## *Vezetői összefoglaló*

- A frankfurti DAX kivételével pozitív tartományban zártak a vezető részvényindexek pénteken.
- Erősödéssel zárta a hetet a forint.
- A BUX 8,4 milliárd forintos forgalom mellett 1,1 százalékos pluszban zárt, ezzel a régió legjobb teljesítményét nyújtotta.
- A magyar állampapírok pénteki másodpiaci kereskedése során az állampapírok hozamai növekedést mutattak.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 190 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

## Magyarország

A forint kiválóan zárta a hetet



A hét utolsó napján javult a nemzetközi piaci hangulat, így a forint is jól teljesített. Csütörtökön az euró/forint árfolyam 305 felett is járt, azonban **ma reggel a 304,85-ös szinten tartózkodott, amely 0,37 százalékos erősödést jelent.** A svájci frankkal és a dollár szemben is jól teljesített a forint. A svájci frank, illetve a dollár egy egységéért kevesebb, mint 250 illetve 223 forintot.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	304,85	-0,37%	EUR/USD	1,3704	-0,09%	GBP/USD	1,6820	0,18%
CHF/HUF	249,66	-0,30%	EUR/CHF	1,2214	0,00%	EUR/CZK	27,42	-0,12%
USD/HUF	222,36	-0,39%	USD/JPY	101,48	0,06%	EUR/PLN	4,1867	-0,13%

A dollár 0,09 százalékkal erősödött az euróval szemben, miközben a svájci frank/euró árfolyam nem változott. **A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona is erősödött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Régiós elsőként zárt a BUX

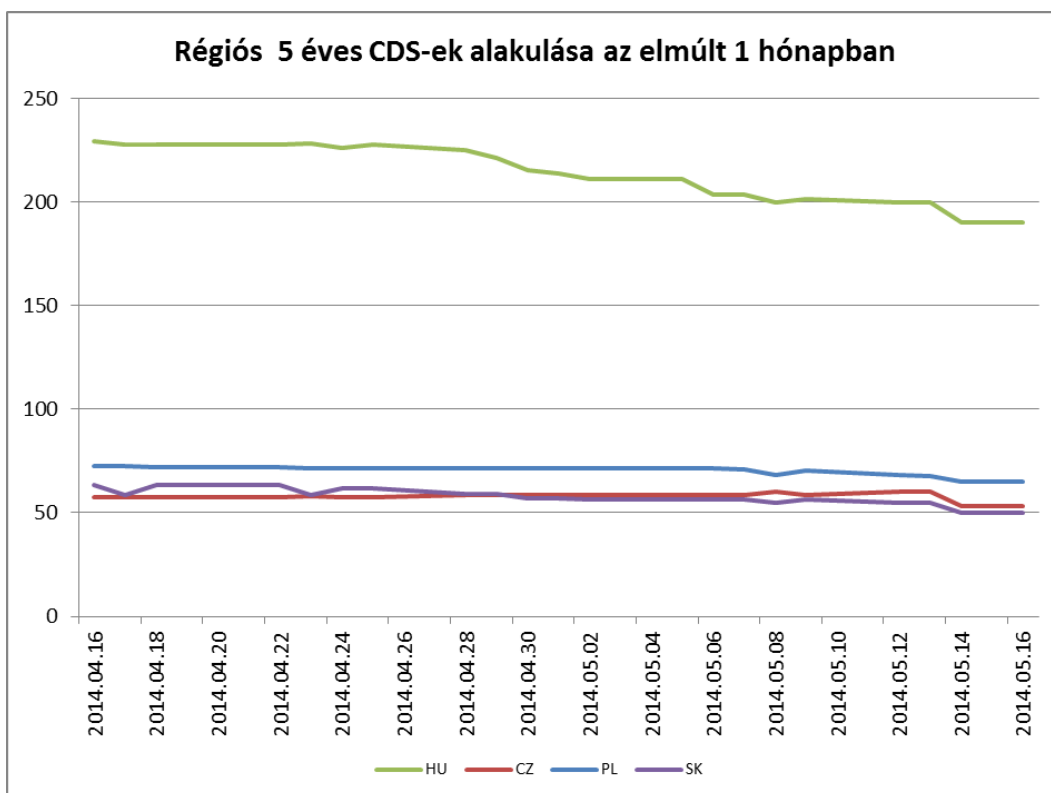
**A BUX 8,4 milliárd forintos forgalom mellett 1,3 százalékkal került feljebb pénteken.** Ezzel a régiós indexek közül a legjobb teljesítményt nyújtotta. A legnagyobb mértékben az OTP részvények értéke nőtt a pénteken publikált nyereségről beszámoló negyedéves jelentésnek köszönhetően. **Az OTP végül 3,2 százalékkal került feljebb, míg a MOL 0,9 százalékkal járult hozzá a BUX növekedéséhez.** A régióban szintén jól teljesített az orosz és a cseh tőzsde is, azonban a legrosszabb teljesítményt az osztrák tőzsde nyújtotta.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18435	1,1%
OTP Bank	4490	3,2%
Richter Gedeon	4100	-0,2%
Magyar Telekom	322	-1,5%
MOL	13320	0,9%

## Nőtték a hozamok

Pénteken hozamnövekedés jellemezte az állampapírok másodpiaci kereskedését. Rövid a 6 hónapos DKJ változatlansága mellett 3 bázisponttal nőtt a 3 és 12 hónapos DKJ hozama. Hosszú lejáraton a 3 éves kötvények hozama 8 bázisponttal, míg 5, 10, 15 éves lejáraton 13 bázisponttal nőtték a hozamok. Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 190 bázisponton állt múlt pénteken.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,40	3
M6	2,40	0
M12	2,43	3
Y3	3,64	8
Y5	3,93	13
Y10	4,93	13
Y15	5,32	13
Bubor ON	2,39	1
5 év CDS	190	0



## Nemzetközi piacok

### Jó hírek amerikai lakáspiacról

Kedvező lakáspiaci adatok láttak pénteken napvilágot az Egyesült Államokban: áprilisban 57 ezerrel több, 1,07 millió új lakás építését kezdték el, míg az építési engedélyek száma 1 milliőről 1,08 millióra emelkedett évesített alapon.

### Visszaeső fogyasztói hangulat az USA-ban

A Michigani Egyetem közlése szerint áprilisban 2,3 ponttal 81,8 pontra esett vissza az amerikai fogyasztói hangulat. A várakozások 84,7 pontos értékről szóltak.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 629	-0,28	Dow Jones	16 491	0,27
CAC 40	4 456	0,25	S&P 500	1 878	0,38
FTSE 100	6 856	0,22	Nasdaq	4 091	0,53

### Nemzetközi részvényindexek

A nyugat-európai részvényindexek közül nyereséggel zárt a párizsi CAC 40 és a londoni FTSE 100, míg a frankfurti tőzsde mínuszban ragadt. Nem segítették a kereskedést a csütörtökön megjelent GDP-adatok, melyek az eurózóna lassú kilábalását vetítik előre. Emellett a folyamatosan napirenden lévő ukrán válság és annak következményei is alakították, alakítják a befektetők lépéseit. A megjelent márciusi euróövezeti külkereskedelmi adatok némileg segítették az indexeket. **Pozitív tartományban zártak az amerikai részvényindexek pénteken.** A teljesítmény a lakáspiacról megjelent kedvező adatnak köszönhető elsősorban, a jó zárást a fogyasztói hangulat zuhanása sem tudta megakadályozni.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,96	-4	Németország	1,34	3
Olaszország	3,05	-2	Franciaország	1,79	4
Portugália	3,74	3	USA	2,52	2

### Emelkedéssel zárta a hetet az olaj és az arany

Az olaj árfolyama pénteken 0,5 százalékos emelkedés mellett 102 dolláron zárt hordónként. A lakáspiacról érkező kedvező hírek, valamint a nyár közeledte (és az utazások felfutása) pozitívan hatottak az energiahordozó árára. Heti szinten 2 százalékos növekedést produkált az olaj. **Az arany árfolyama nem változott érdemben, 20 centes esést követően 1293,4 dolláron zárt unciánként.** A heti teljesítmény azonban pozitív: 0,5 százalékkal került feljebb az árfolyam.