

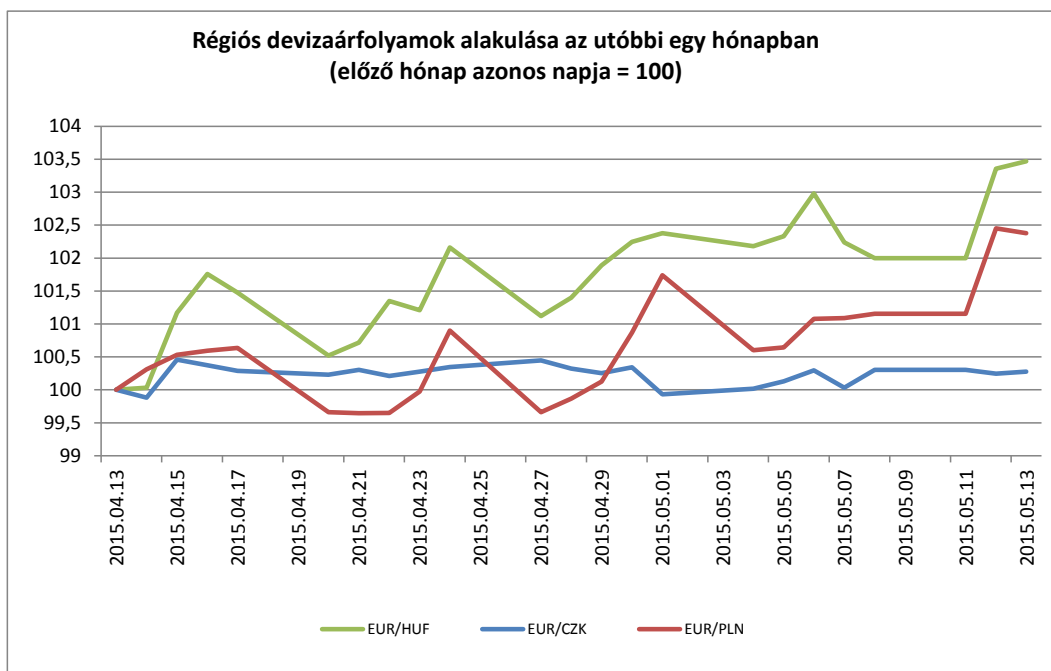


Vezetői összefoglaló

- Veszteséggel zártak a vezető nemzetközi részvényindexek kedden.
- Tegnap a 304,5-307,7-es szintek között ingadozott az euró/forint árfolyam, ma reggel az euró jegyzései a 306,6-os szinten jártak.
- A pesszimista részvénypiaci hangulat hatására a BUX 0,8 százalékos mínuszban zárt.
- A magyar állampapírok másodpiacán a benchmark államkötvények hozamai 11-15 bázisponttal emelkedtek.
- Visszafogott kereslet és változatlan hozamszint jellemezte a tegnapi 3 hónapos DKJ-aukciót.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal nőtt, így 140 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.
- Magyarország bruttó hazai terméke 2015 I. negyedévében 3,4 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához viszonyítva.

Magyarország

A 306,6-os szintnél az euró/forint kurzus



Tegnap mozgalmas napot zártak a devizapiacok is a hirtelen változó nemzetközi pénz-és tőkepiaci hangulatban. **Kedd reggel a 305-ös szintet közelítette az euró/forint kurzus**, majd fokozatos emelkedést követően a 307,7-es technikai ellenállási szintről visszafordult az árfolyam. Így a hazai fizetőeszköz elkerülte az új kéthavi forintmélypontot. **Ma reggel az euró jegyzései a 306,6-os szinten tartózkodtak.** A svájci frankkal szemben 0,57 százalékkal le-, a dollárral szemben azonban 0,07 százalékkal felértékelődött a forint.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	306,62	0,60%	EUR/USD	1,1238	0,76%	GBP/USD	1,5673	0,67%
CHF/HUF	294,01	0,57%	EUR/CHF	1,0423	0,05%	EUR/CZK	27,42	0,18%
USD/HUF	272,99	-0,07%	USD/JPY	119,92	-0,22%	EUR/PLN	4,0970	0,39%

Az euró a kötvénypiacokon tapasztalható hozamemelkedések ellenére ismét erősödött a dollárral szemben. **A régiós devizák gyengülést mutattak:** a cseh korona 0,18, míg a lengyel zloty 0,39 százalékot veszített értékéből a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Pesszimista nemzetközi hangulatban esett a BUX

A nyugat-európai parketteket az eladók uralták, miután a befektetők pesszimisták voltak a görög adósságválság rendezésével és az európai kötvénypiacokon tapasztalható hozamemelkedésekkel kapcsolatban. A kedvezőtlen hangulattól a hazai börze sem tudta magát függetleníteni, **a BUX átlag alatti, 8,3 milliárd forintos forgalom mellett 0,8 százalékos mínuszban zárt.** A hazai nagypapírok – a Magyar Telekom kivételével, melynek árfolyama nem változott – 0,5-1,4 százalékos veszteséget könyveltek el. **A régiós börzék**

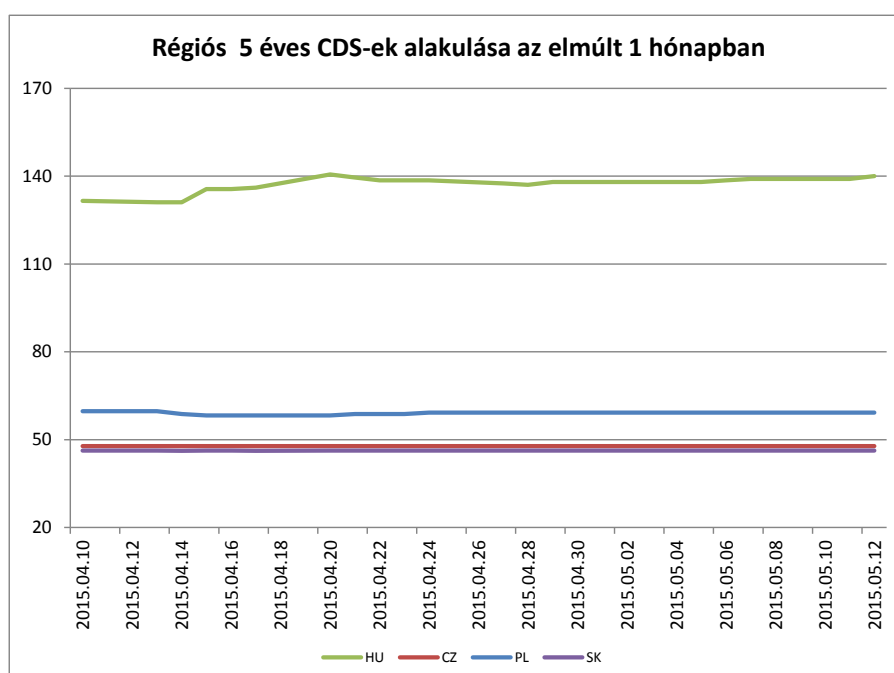
vegyesen teljesítettek, csupán a lengyel, a török és az orosz tőzsde tudott pozitív tartományban zárni.

Magyar részvénytőzsi		
	Záró	Változás (%)
BUX	22529	-0,8
OTP Bank	5905	-0,9
Richter Gedeon	4445	-1,4
Magyar Telekom	419	0,0
MOL	15280	-0,5

Emelkedő kötvényhozamok, változatlan 3 hónapos DKJ aukciós átlaghozam

Kedden az eurózónás kötvényhozamok felfelé történő korrekciójával párhuzamosan **hozamemelkedés volt megfigyelhető a magyar hosszú lejáratú állampapírok körében is**. Rövid lejáraton a DKJ-k hozamainak többsége stagnált. **Tegnap 3 hónapos DKJ-aukciót tartott az ÁKK**, amelyen a másfélszeres lefedettség mellett a meghirdetettel megegyező mértékben, 40 milliárd forint összegben vont be forrást az adósságkezelő. Az aukciós átlaghozam változatlan szinten, 1,48 százalékon maradt. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos növekedést követően 140 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,45	0
M6	1,45	0
M12	1,55	-1
Y3	2,52	15
Y5	3,17	15
Y10	3,78	14
Y15	3,86	11
Bubor ON	1,78	-5
5 év CDS	140	1



3,4 százalékos gazdaság bővülés 2015. I. negyedévében

A KSH ma megjelent gyorstájékoztatója alapján **Magyarország bruttó hazai terméke 2015. I. negyedévében 3,4 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva.** A növekedést alapvetően az ipar teljesítményének bővülése okozta. 2015. I. negyedévében – a szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatok szerint – az előző negyedévhez viszonyítva 0,6 százalékkal bővült a hazai gazdaság.

Nemzetközi piacok

Bővült a brit ipar

2015 márciusában **0,5 százalékkal bővült az ipari termelés volumene az Egyesült Királyságban az előző hónaphoz képest.** A pozitív adat elsősorban a bányászat és kőfejtés ágában elért 2,6 százalékos növekedésnek, valamint a feldolgozóipar 0,4 százalékos bővülésének köszönhető.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	11 472	-1,72	Dow Jones	18 068	-0,21
CAC 40	4 975	-1,05	S&P 500	2 099	-0,30
FTSE 100	6 934	-1,36	Nasdaq	4 976	-0,35

Kedden egy százalék feletti mínuszban zártak a vezető nyugat-európai tőzsdék: a befektetők egyrészt a biztonságosabb eszközöket (az utóbbi napokban erős hozamemelkedést mutató állampapírokat) keresték, másrészt korrekció is jellemzi a részvénytőzsdéket az áprilisi csúcsdöntések után. Az akkori jó eredményeket ugyanis csak részben támasztották alá a negyedéves vállalati jelentések. Erős mínuszokkal indult a nap az Egyesült Államokban is, azonban miután az amerikai kötvénypiacon csökkenni kezdtek a hozamok a fél éves csúcsponttól, a befektetők visszatértek a részvénytőzsdékhez, ez pedig erősödést eredményezett. **Zárásig így is negatív tartományban maradt valamennyi New York-i börze.**

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,82	8	Németország	0,68	8
Olaszország	1,87	11	Franciaország	0,97	8
Portugália	2,43	8	USA	2,26	-1

Kedden tovább folytatódott az eurózónás állampapírok hozamemelkedése, miközben az Egyesült Államokban lefelé indult a hozamszint a tegnapi csúcsdöntés után.

Emelkedett az olaj ára

A hétfői csökkenés után kedden ismét növekedésnek indult az olaj árfolyama: a WTI 2,5 százalékkal erősödött, így hordónként 60,75 dolláron zárt, míg az észak-tengeri Brent értéke 3 százalékkal került feljebb, 66,9 dolláron fejezve be a kereskedést. Az árfolyamok az amerikai olajkészletek csökkenéséről szóló előrejelzések, valamint a Jemenben tegnap – a hivatalos tűzszünet kezdetét követően – történt bombázások következtében növekedtek. **Az arany ára 0,8 százalékkal emelkedett tegnap és unciánként 1192,4 dolláron zárt.**