

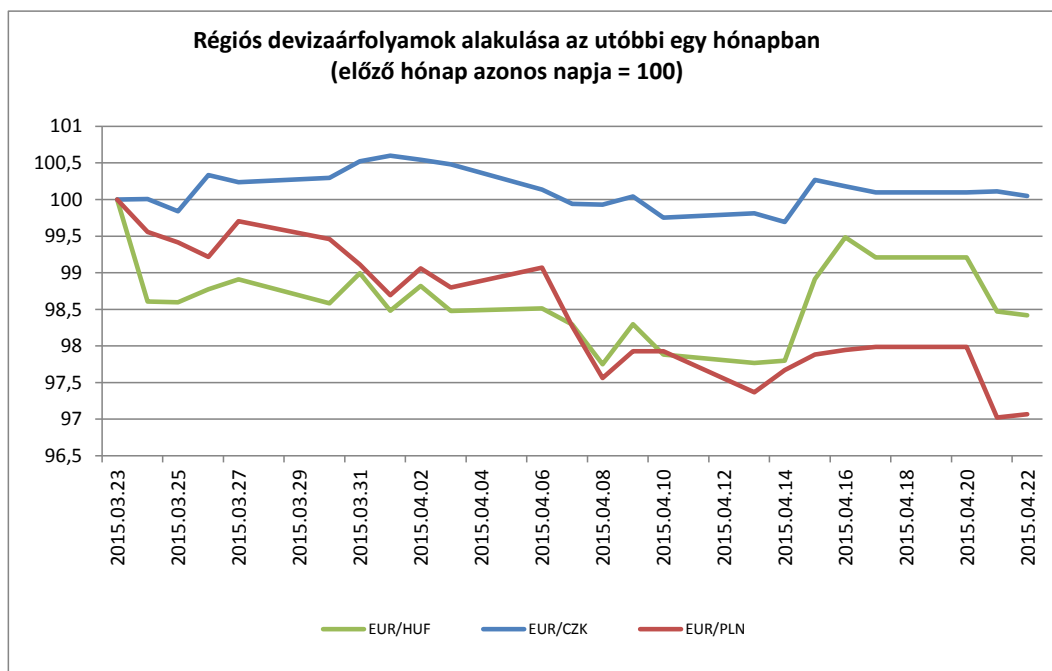


Vezetői összefoglaló

- Vegyesen zártak a vezető nemzetközi részvényindexek.
- Az MNB kamatvágása nem volt jelentős hatással a forint árfolyamra, az euró jegyzései ma reggel 298,3-nál jártak.
- Átlag feletti forgalom mellett 1,2 százalékos pluszt ért el a BUX.
- Nem történt jelentős hozamváltozás a magyar állampapírok másodpiacán, a 3 hónapos DKJ aukciós átlaghozama tovább csökkent.
- Magyarország 5 éves CDS felára 140 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.

Magyarország

Továbbra is a 300-as szint alatt az euró/forint árfolyam



Kedden az MNB a piaci várakozásoknak megfelelően 15 bázisponttal, 1,8 százalékra csökkentette a jegybanki alapkamatot. A hírre a forint piacán nem volt tapasztalható nagy mozgás, a hazai fizetőeszköz a 298-299-es szintek közötti szűk sávban mozgott az euróval szemben. Ma reggel az euró jegyzései 298,3-nál tartózkodtak. A 6 órás adatok szerint a svájci frankkal szemben 0,28, míg a dollárral szemben 0,18 százalékkal értékelődött le a forint.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	298,31	0,09%	EUR/USD	1,0724	0,01%	GBP/USD	1,4929	0,32%
CHF/HUF	290,97	0,28%	EUR/CHF	1,0245	-0,18%	EUR/CZK	27,42	0,11%
USD/HUF	278,27	0,18%	USD/JPY	119,62	0,19%	EUR/PLN	3,9888	0,22%

Az euró/dollár kurzus gyakorlatilag stagnált, míg a svájci frank 0,18 százalékkal erősödött az euróval szemben. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is gyengülést szenvedett el a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Ralizott az OTP, esett a Telekom

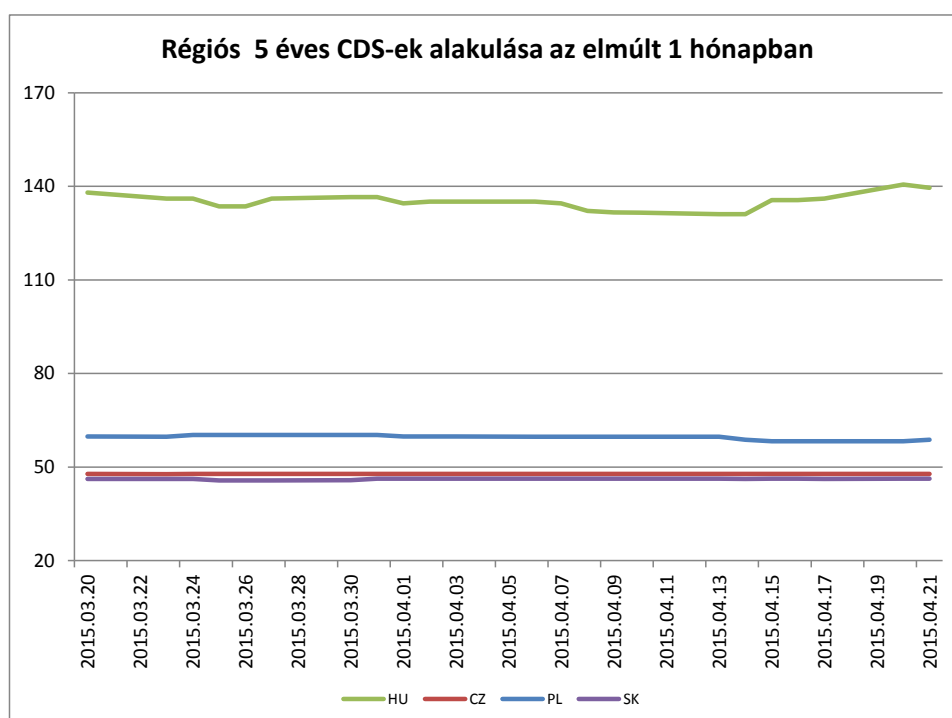
A nyugat-európai parketteken kedvező befektetői hangulat uralkodott, amely a hazai tőzsdén is éreztette hatását. A BUX átlag feletti, 11,6 milliárd forintos forgalom mellett 1,2 százalékkal haladta meg hétfői záróértékét. A hazai nagypapírok közül az OTP 3,0, a Richter 3,2 százalékos pluszt ért el. A Magyar Telekom azonban 4,8 százalékos mínuszban zárta a kereskedési napot, miután érzékenyen reagáltak a befektetők arra a hírre, hogy a bankadó csökkentésén kívül más ágazati különadónál nem várható változás a jövő évben. A régiós börzék is jó teljesítményt nyújtottak, egyedül a bolgár SOFIX esett.

Magyar részvénytőcs		
	Záró	Változás (%)
BUX	21903	1,2
OTP Bank	5787	3,0
Richter Gedeon	4277	3,2
Magyar Telekom	400	-4,8
MOL	14910	0,1

Kismértékű hozammozgások, csökkenő 3 hónapos aukciós átlaghozam

Kedden a magyar állampapírok másodpiacán kismértékű hozammozgások voltak megfigyelhetők. Rövid lejáraton egyedül a 3 hónapos DKJ hozama változott, a hozamszint 6 bázisponttal emelkedett. Ezen a lejáraton tegnap aukciót is tartott az ÁKK, a kétszeres lefedettség mellett 50 milliárd forint összegben vont be forrást az adósságkezelő. Az aukciós átlaghozam tovább csökkent, így már 1,51 százalékon áll. A hosszú szegmensben a benchmark államkötvények másodpiaci hozamai 1-2 bázisponttal mérséklődtek. Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal lejjebb került, így 140 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,55	6
M6	1,45	0
M12	1,58	0
Y3	2,12	-2
Y5	2,64	-1
Y10	3,26	-1
Y15	3,47	-1
Bubor ON	2,62	74
5 év CDS	140	-1



Nemzetközi piacok

Romlott a német fogyasztói hangulat

A ZEW kedden kiadott közleménye alapján a német gazdasági szereplők várakozásait mutató hangulatindex a februári 54,8 pontról 53,3 pontra csökkent márciusban. 2014 októbere óta először látható visszaesés, noha a várakozások javulással számoltak. A megkérdezettek elsősorban a jövővel kapcsolatban pesszimisták, mely a görög helyzettel magyarázható. Ugyanakkor az eurózónára vonatkozó adatok javulást mutatnak: márciusról áprilisra 2,4 pontos emelkedést követően 64,8 pontra emelkedett a ZEW hangulatindexe.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	11 940	0,40	Dow Jones	17 950	-0,47
CAC 40	5 193	0,10	S&P 500	2 097	-0,16
FTSE 100	7 063	0,15	Nasdaq	5 014	0,39

A keddi napon minimális nyereséggel zártak a vezető nyugat-európai börzék. Az eurózónában javult a fogyasztói hangulat, míg a németeknél pesszimistábbak az emberek. A héten a további görögországi fejlemények lesznek hatással az indexekre. Az Egyesült Államokban vegyes teljesítményt nyújtottak a részvényindexek, egyedül a Nasdaq tudott pluszban zárni. A tengerentúlon a folyamatosan érkező vállalati jelentésekre figyelnek a befektetők, a tőzsdei kereskedést a negyedéves számok határozzák meg.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,48	1	Németország	0,10	3
Olaszország	1,47	2	Franciaország	0,38	1
Portugália	2,09	6	USA	1,91	2

A tízéves állampapírok hozamainak mozgását továbbra is a görögországi események határozzák meg.

Olaj, arany

Kedden esett mindkét olaj benchmark árfolyama. A WTI olaj 2 százalékot veszített értékéből és hordónként 55,3 dolláron zárt. Elemzők arra számítanak, hogy a tengerentúlon az olajkészletek emelkedése várható a héten. Az északi-tengeri Brent ára 2,2 százalékkal csökkent és 62,1 dolláron fejezte be a kereskedést. Az arany árfolyama 0,8 százalékkal növekedett és unciánként 1203,1 dolláron zárt. A Görögországgal kapcsolatos aggodalmak segítették a biztonságosabb eszközök iránti keresletet.