

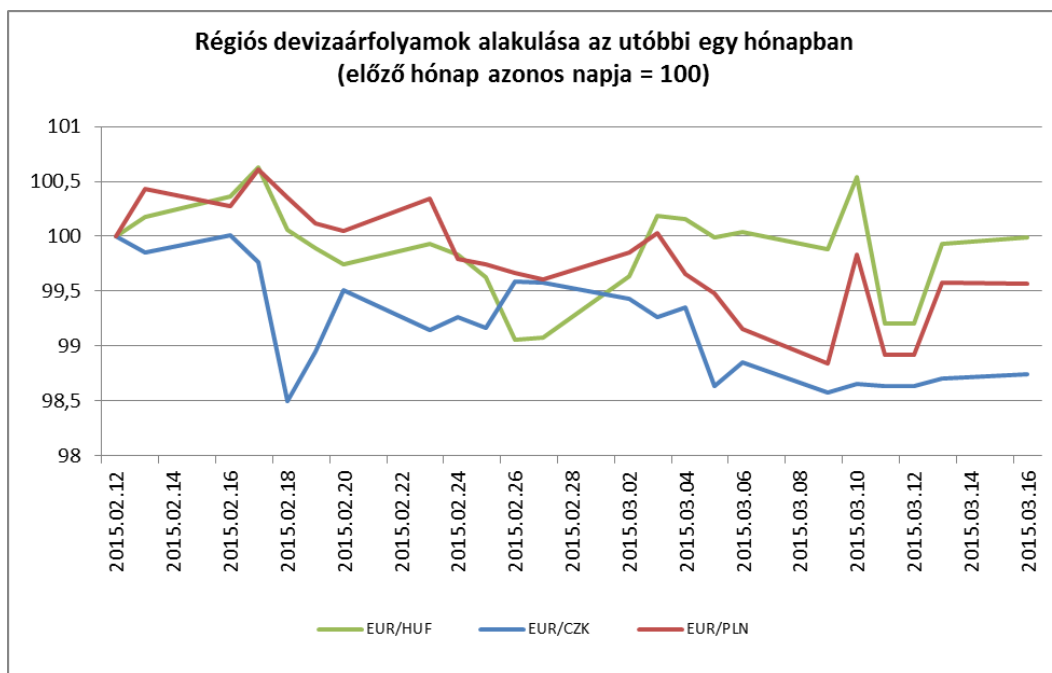


Vezetői összefoglaló

- Vegyesen zártak a nemzetközi részvényindexek pénteken.
- A dollár/forint kurzus pénteken 291-ig emelkedett, amely új 13 éves forintmélypontnak számít.
- A BUX 6,5 milliárd forintos forgalom mellett 0,6 százalékos mínuszban zárt.
- Hosszú lejáraton emelkedtek a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázispontos emelkedést követően 135 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.

Magyarország

Gyengült a forintárfolyama



A hét utolsó napján a hazai fizetőeszköz gyengült a vezető devizákkal szemben. Az euró/forint kurzus a 307-es szintet is érintette napközben, azonban estére visszaereszkedett a 305,5-ös szintre. **A dollárral szemben új 13 éves mélypontot ért el a forint, miután a dollár jegyzései 291-ig emelkedtek.** A svájci frank/forint árfolyama is feljebb került, így ma reggel a 289-es szinten járt.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	305,65	0,69%	EUR/USD	1,0508	-0,91%	GBP/USD	1,4751	-0,74%
CHF/HUF	288,66	1,43%	EUR/CHF	1,0578	-0,75%	EUR/CZK	27,28	-0,01%
USD/HUF	290,92	1,57%	USD/JPY	121,28	-0,16%	EUR/PLN	4,1500	0,08%

Az euró 0,91 százalékot veszített értékéből a dollárral szemben, a svájci frank is erősödött a közös európai fizetőeszközzel szemben. **A régiós devizák közül a lengyel zloty gyengült az euróhoz képest,** miközben az euró/cseh korona kurzus gyakorlatilag stagnált.

Negatív zárás a hazai börzén

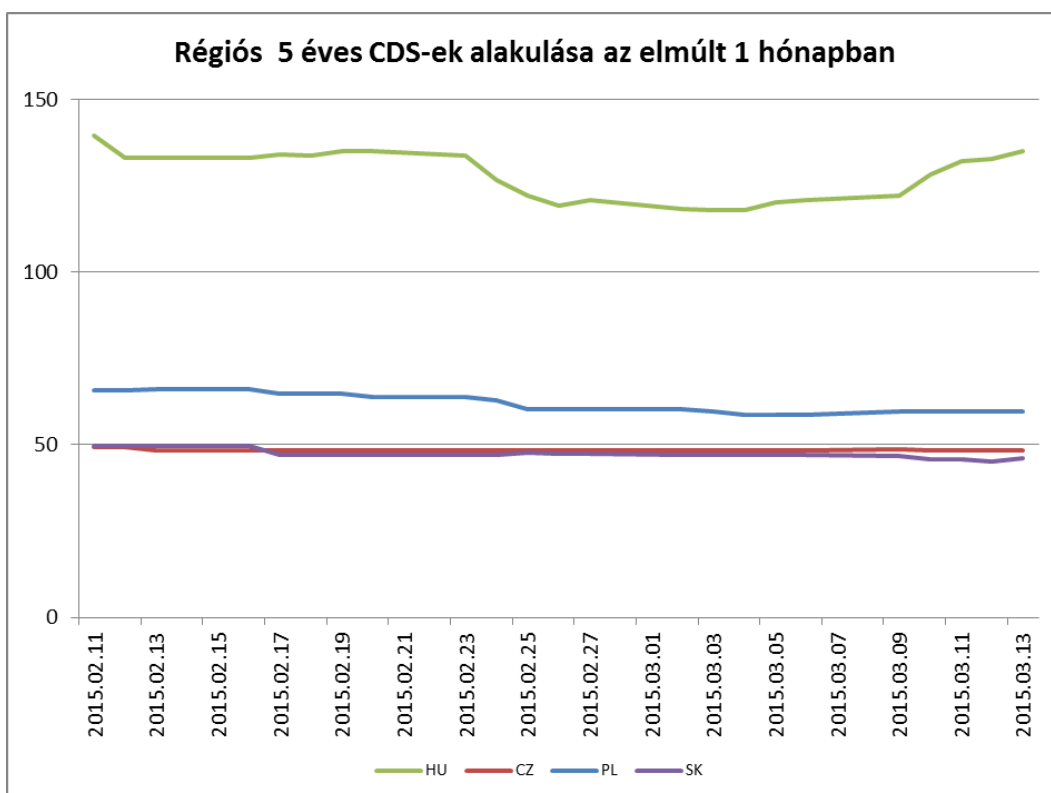
Az európai tőzsdék nem teljesítettek jól a hét utolsó napján, a közép-kelet európai indexek közül csak a bolgár, cseh és osztrák börze zárt pozitív tartományban. **A BUX 6,5 milliárd forintos forgalom mellett 0,6 százalékkal került lejjebb.** A hazai tőzsdén a csökkenés volt az irányadó, egyedül a Richter nem veszített értékéből. A legnagyobb mértékben a Magyar Telekom zuhant, a részvények 381 forintot fejezték be a napot. **A régiós indexek közül az orosz RTS nyújtotta a legrosszabb teljesítményt.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18666	-0,6
OTP Bank	4700	-0,2
Richter Gedeon	3859	0,0
Magyar Telekom	381	-2,6
MOL	11965	-1,0

Hozamemelkedés hosszú lejáraton

Pénteken emelkedtek a hosszú lejáratú hozamok a magyar állampapírok másodpiacán. Rövid lejáraton nem történt hozamváltozás, azonban a 3 és 5 éves kötvények hozamai 4, illetve 5 bázisponttal nőttek. Ennél hosszabb lejáratokon magasabb, 12-15 bázispontos emelkedés történt. **Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázispontos növekedés után 135 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,59	0
M6	1,60	0
M12	1,64	0
Y3	2,31	4
Y5	2,95	5
Y10	3,58	15
Y15	3,69	12
Bubor ON	1,30	-4
5 év CDS	135	3



Nemzetközi piacok

Romlott az amerikai fogyasztói hangulat

Márciusban 91,2 pontra csökkent az amerikai fogyasztói hangulat az előző havi 95,4 pontól, ez pedig négyhavi mélypontnak számít. A jelenlegi helyzet és a jövőbeli várakozások alindexe is csökkent.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	11 902	0,87	Dow Jones	17 749	-0,82
CAC 40	5 010	0,45	S&P 500	2 053	-0,63
FTSE 100	6 741	-0,30	Nasdaq	4 872	-0,44

Tovább folytatódott a vezető nyugat-európai részvényindexek jó szereplése, a frankfurti DAX történelmi, a párizsi CAC 40 hétéves csúcson zárt. A csökkenő energiaárak Londonra negatív hatással voltak ugyan, a többi börze profitált belőle. A görögországi helyzet kapcsán a befektetők aggódnak, de a helyzet nem kilátástalan. Az amerikai tőzsdék veszteséggel zártak pénteken, a dollár folyamatos erősödése már inkább terhet jelent az árfolyamokra, mivel az rontja az ottani vállalatok versenyképességét külföldön. Az energiaárak esése komoly gondot jelent az energiaszektorban érdekelt cégek számára.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,16	1	Németország	0,26	1
Olaszország	1,16	2	Franciaország	0,45	1
Portugália	1,57	-1	USA	2,11	1

Komoly esés után az olaj

Pénteken jelentős mértékben csökkentek olaj benchmark-árfolyamok: a WTI olaj ára 4,7 százalékos esést követően 44,8, míg az északi-tengeri Brent olaj 4,2 százalékos zuhanás után 54,7 dolláros hordónkénti áron zárt. A dollárerősödés és az olajkészletek emelkedése az árfolyam erősödése ellen hat. Az arany ára 1 százalékos mérséklődés után unciánként 1150 dolláron fejezte be a kereskedést.