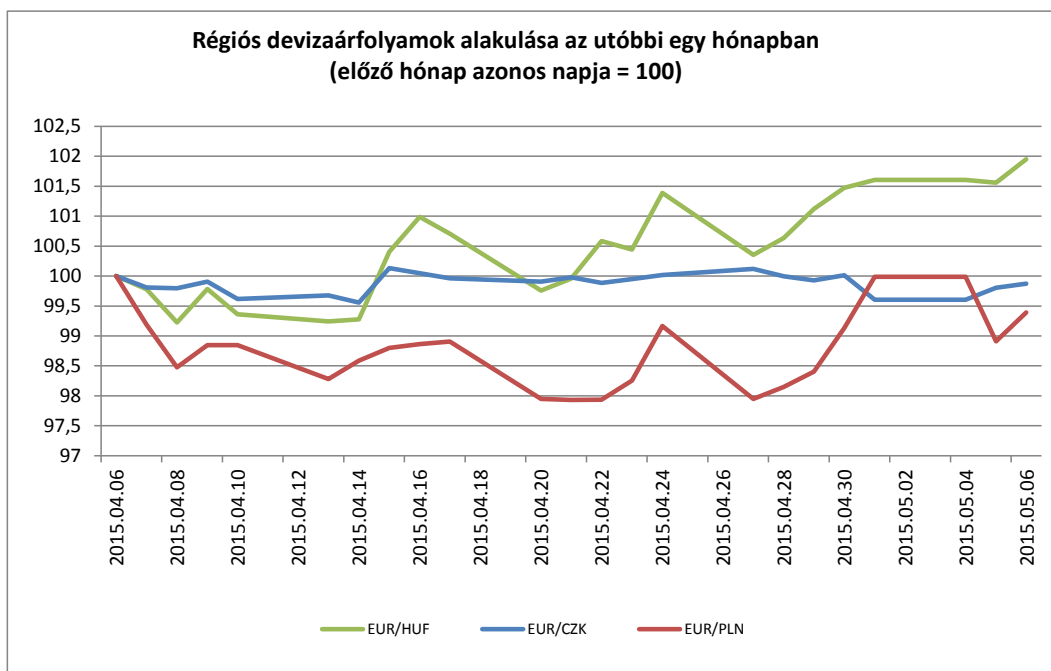




Vezetői összefoglaló

- Veszteséggel zártak a vezető nemzetközi részvényindexek.
- A kedd reggeli erősödést követően fokozatosan gyengülni kezdett a forint az euróval szemben, az árfolyam estére megközelítette a 304-es szintet.
- Átlag feletti forgalom mellett 0,2 százalékkal emelkedett a BUX.
- A magyar állampapírok másodpiacán csak a 3 hónapos DKJ hozamában történt jelentősebb változás, ezen a lejáraton tegnap aukciót is tartott az ÁKK.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 138 bázisponton áll.
- 2015 márciusában 5,1 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi forgalom volumene a naptárhatástól megtisztított adatok szerint.

Gyengült a forint



Kedden a reggeli órákban a 303 körüli szintről 301,5-ig ereszkedett az euró/forint kurzus, azonban az európai tőzsdéken tapasztalt jelentős esések és az euró erősödése nyomot hagyott a forint piacán is. **Az euró jegyzései folyamatos emelkedést követően a nap végére megközelítették a 304-es szintet.** A svájci frankkal szemben 0,24 százalékkal értékelődött le a hazai fizetőeszköz, azonban a dollár/forint árfolyam 0,75 százalékkal mérséklődött.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	303,31	0,03%	EUR/USD	1,1229	0,86%	GBP/USD	1,5203	0,59%
CHF/HUF	291,83	0,24%	EUR/CHF	1,0387	-0,24%	EUR/CZK	27,37	0,07%
USD/HUF	270,31	-0,75%	USD/JPY	119,89	-0,18%	EUR/PLN	4,0280	0,64%

Az euró tegnap erősödést mutatott a tengerentúli devizával szemben, melynek köszönhetően ma reggel az euró/dollár kurzus meghaladta az 1,12-es szintet. A svájci frank kismértékben, 0,24 százalékkal növelte értékét az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,07, míg a lengyel zloty 0,64 százalékkal gyengült** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Pluszban zárt a hazai tőzsde

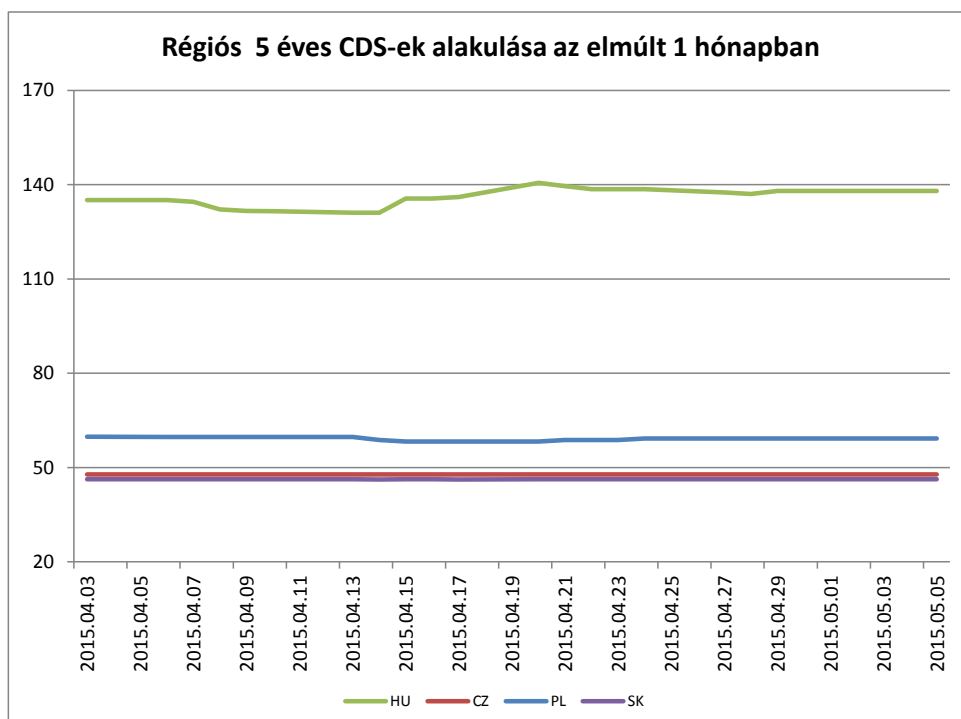
Az európai börzéken elromlott a befektetői hangulat, azonban ez a hazai parketten folyó kereskedést nem befolyásolta negatívan. **A BUX 11,6 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékos pluszban zárt.** A hazai blue chippek közül az OTP 0,4 százalékkal emelkedett, míg a Richter részvényeinek értéke 0,1 százalékkal nőtt, miután céláremelés érkezett a gyógyszerceg papírjaira. **A régiós börzék többsége esett a tegnapi kereskedésben.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	22589	0,2
OTP Bank	6055	0,4
Richter Gedeon	4475	0,1
Magyar Telekom	408	-0,2
MOL	15005	0,0

Továbbra is alacsony szinten a rövid távú hozamok

Kedden csupán a 3 hónapos DKJ esetében volt megfigyelhető jelentős mértékű hozamváltozás a magyar állampapírok másodpiacán. Ezen a lejáraton aukciót tartott az ÁKK, amelyen kétszeres lefedettség mellett 50 milliárd forint összegben vont be forrást az adósságkezelő. Az aukciós átlaghozam 1 bázisponttal, 1,49 bázispontra csökkent, a másodpiaci átlaghozam ehhez igazodva eshetett 8 bázisponttal az 1,47-es hozamszintre. Hosszabb lejáraton a benchmark államkötvények közül egyedül a 3 éves papír hozama emelkedett. Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 138 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,47	-8
M6	1,44	0
M12	1,50	0
Y3	2,26	4
Y5	2,90	-2
Y10	3,48	0
Y15	3,70	-1
Bubor ON	1,60	8
5 év CDS	138	0



Tovább emelkedett a kiskereskedelmi forgalom

A KSH ma megjelent gyorstájékoztatója alapján a **kiskereskedelmi forgalom volumene** – a naptárhatástól megtisztított adatok szerint – **2015. márciusban 5,1, míg az első negyedévben 6,7 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.** Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelemben 3,7, a nem élelmiszer-kiskereskedelemben 6,0, az üzemanyag-kiskereskedelemben 8,5 százalékkal emelkedett az értékesítés volumene.

Nemzetközi piacok

Eltérő adatok az amerikai szolgáltató szektorról

Tegnap két szervezet is közzétette adatait az amerikai szolgáltató szektor áprilisi teljesítményéről. A Markit szerint az előző havi 57,8 pontról 57,4 pontra csökkent a Beszerzési Menedzser Index (BMI), míg az ISM mérése szerint 1,3 pontos növekedés után 57,8 ponton áll a mutató.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	11 328	-2,51	Dow Jones	17 928	-0,79
CAC 40	4 974	-2,12	S&P 500	2 089	-1,21
FTSE 100	6 928	-0,83	Nasdaq	4 939	-1,55

Kedden veszteséggel zártak a vezető nyugat-európai részvényindexek. Az Európai Bizottság által közzétett tavaszi jelentés optimizmust váltott ki a befektetők körében, délutánra azonban elromlott a hangulat. A figyelem az ismét akadozó görög adósságtárgyalásra, a gyengébb amerikai adatokra, valamint a holnapi, Egyesült Királyságban esedékes választásra irányult. Utóbbi komoly következményekkel járhat a szigetország európai uniós jövője szempontjából. **Az Egyesült Államokban a kereskedést meghatározta a külkereskedelmi mérleg hiányának 6 éves csúcsra emelkedése,** amely arról árulkodik, hogy az ország növekedése lassult az első negyedévben. Ez felveti a Fed kamatemelésének elhalasztásának lehetőségét is. A megjelent vállalati beszámolók vegyesen alakultak és a szolgáltató szektorról is ellentmondásos számok érkeztek.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,82	34	Németország	0,52	6
Olaszország	1,82	29	Franciaország	0,83	9
Portugália	2,40	26	USA	2,18	4

Tovább tart az eurózónás kötvényhozamok emelkedése, tegnap kiemelkedő mértékben 26-34 bázisponttal ugrottak meg a perifériaországok papírjainak hozamai. Ez nagyrészt annak köszönhető, hogy a befektetők sikeresnek tartják az EKB élénkítő programját, a deflációs időszaknak hamarosan vége lesz, ezt alátámasztja a Bizottság tavaszi jelentése is.

Emelkedett az olajár

Kedden mindkét olaj benchmark árfolyama feljebb került, miután az eurózóna gazdaságával kapcsolatban optimistább számokat tett közzé a Bizottság, ez pedig a növekvő kereslet irányába hathat. A WTI ára 2,5 százalékos emelkedés után hordónként 60,4 dolláron, míg az északi-tengeri Brent 1,6 százalékkal erősödve 67,5 dolláron zárt. **Az arany árfolyama 0,5 százalékkal emelkedve unciánként 1193,2 dolláron fejezte be a kereskedést.**