

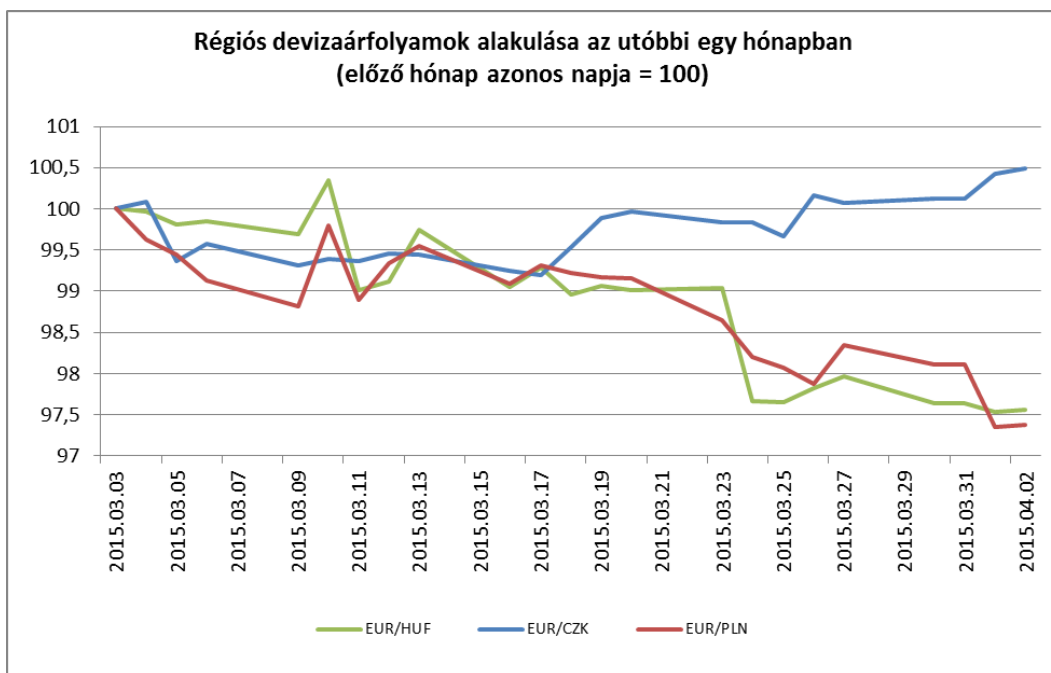


Vezetői összefoglaló

- A vezető nyugat-európai börzék nyereséggel, az amerikai részvényindexek veszteséggel zártak tegnap.
- A forint erősödésének köszönhetően az EUR/HUF árfolyam a 299-es szint alá került.
- A BUX 0,2 százalékkal került lejjebb, a legnagyobb mértékben a Richter részvények értéke csökkent.
- A magyar állampapírok másodpiacán hosszú lejáraton kismértékben nőttek a hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos csökkenést követően 135 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.

Magyarország

299 alá került az EUR/HUF árfolyam



Szerdán erősödni tudott a forint az euróval és a dollárral szemben is. Az euró/forint árfolyam 0,46 százalékkal került lejjebb, így a 299-es szint alá került. A forint a dollárral szemben is felértékelődött, a 6 órás adatok szerint a 277,57-es szinten áll a dollár/forint kurzus. A svájci frank jó teljesítményt nyújtott az euróval és a forinttal szemben is, a hazai fizetőeszköz 0,14 százalékkal gyengült az alpesi devizával szemben.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	298,93	-0,46%	EUR/USD	1,0767	-0,12%	GBP/USD	1,4831	-0,20%
CHF/HUF	287,38	0,14%	EUR/CHF	1,0394	-0,58%	EUR/CZK	27,55	0,00%
USD/HUF	277,57	-0,34%	USD/JPY	119,64	0,06%	EUR/PLN	4,0580	-0,28%

A dollár árfolyamát a munkaerő-piaci adatokkal kapcsolatos várakozások befolyásolták, végül változó irányú mozgást követően a tengerentúli fizetőeszköz 0,12 százalékkal erősödni tudott az euróval szemben. A svájci frank közel 0,6 százalékkal erősödött az euróhoz képest. **A régiós devizák közül a cseh korona nem változott, azonban a lengyel zloty 0,28 százalékkal lejjebb került a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Negatív zárás a hazai tőzsdén

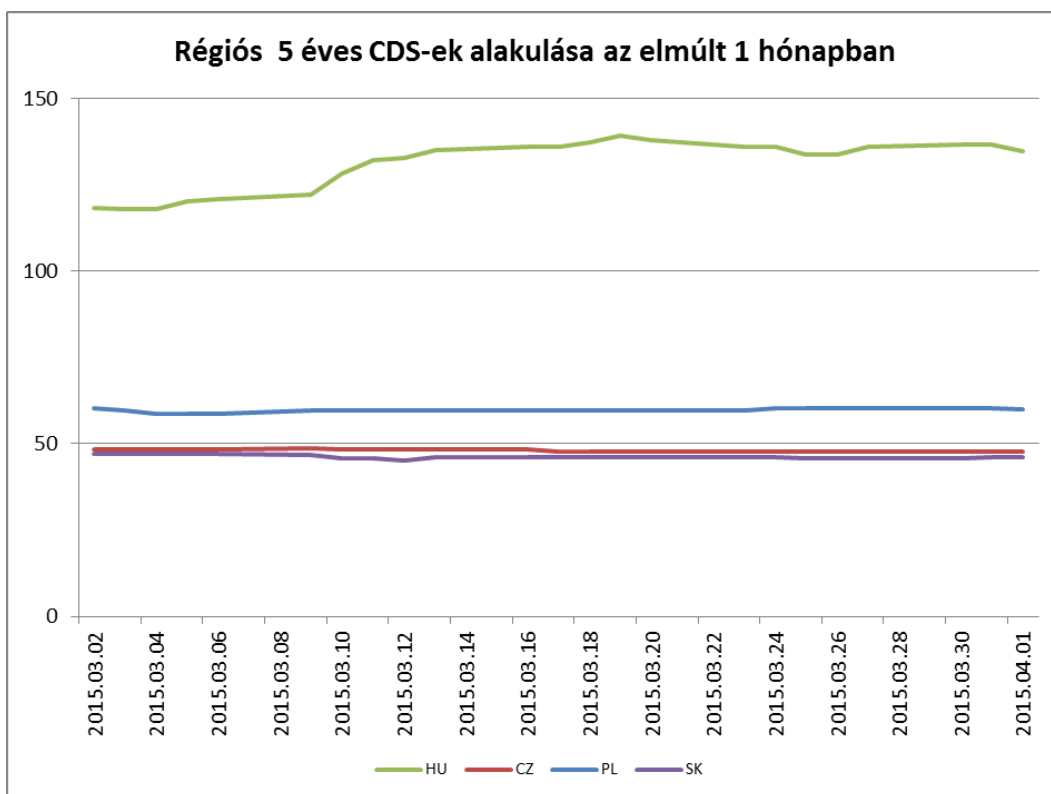
Tegnap a BUX értéke 7,4 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékkal lejjebb került. A magyar blue chipek közül egyedül a MOL tudott pozitív tartományban zárni, miközben a legnagyobb mértékű veszteséget ismét Richter szenvedte el. **A régiós indexek vegyesen teljesítettek, a legjobb zárást az orosz RTS nyújtotta, mely 3,4 százalékkal került feljebb.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	19655	-0,2
OTP Bank	5301	-0,1
Richter Gedeon	3800	-1,3
Magyar Telekom	412	0,0
MOL	12165	0,4

Hozamemelkedés hosszú lejáraton

Szerdán hosszú lejáraton mérsékelt emelkedést mutattak a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán. Rövid lejáraton nem történt hozamváltozás. A benchmark államkötvények 3-7 bázisponttal lettek magasabbak, a legnagyobb mértékben a 15 éves, a legkisebb mértékben a 3 éves kötvények hozama emelkedett. **Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos csökkenést követően 135 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,50	0
M6	1,64	0
M12	1,63	0
Y3	2,15	3
Y5	2,65	5
Y10	3,33	5
Y15	3,47	7
Bubor ON	1,23	11
5 év CDS	135	-2



Nemzetközi piacok

Ismét bővül a kínai feldolgozóipar

A márciusi adatok szerint a **feldolgozóipari Beszerzési Menedzser Index (BMI) 50,1 pontra emelkedett Kínában az előző havi 49,9 pontról**. Az 50 pont feletti érték már ismét a szektor bővüléséről árulkodik.

Kevesebb új amerikai munkahely

Az **ADP jelentése szerint márciusban 189 ezer új munkahely jött létre az Amerikai Egyesült Államokban** (a mezőgazdasági szektort nem számítva), ez közel 40 ezer fővel marad el a várakozásoktól.

Romlott az USA feldolgozóipari teljesítménye

Az **ISM által közzétett márciusi feldolgozóipari BMI a februári 52,9 pontról 51,5 pontra csökkent az Egyesült Államokban**. A szektor teljesítménye október óta folyamatosan csökken.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	12 001	0,29	Dow Jones	17 698	-0,44
CAC 40	5 062	0,56	S&P 500	2 060	-0,38
FTSE 100	6 810	0,55	Nasdaq	4 880	-0,43

Szerdán pozitív tartományban zártak a vezető nyugat-európai részvényindexek, miután az eurózónában kedvező feldolgozóipari adatok láttak napvilágot. Az EKB programja, a gyengülő euró és ennek következtében a vállalatok versenyképességének növekedése optimista hangulatot eredményezett. A nap végére az amerikai makrogazdasági hírek, valamint egyes, Görögországból érkező ellentmondásos nyilatkozatok visszafogták a nyereséget. **Veszteséggel zártak az amerikai tőzsdék, miután több, a vártnál gyengébb makroadat jelent meg**. A feldolgozóiparról és a foglalkoztatásról kiadott számok alapján az amerikai gazdaság lassulására lehet következtetni, miközben a Fed továbbra is a június és szeptember közötti időszakot emlegeti a kamatemelés kapcsán.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,20	-3	Németország	0,17	-1
Olaszország	1,24	-1	Franciaország	0,46	-2
Portugália	1,71	1	USA	1,87	-7

A csalódást keltő amerikai foglalkoztatási (és feldolgozóipari) adat miatt megnőtt az érdeklődés az állampapírok iránt: az amerikai tízéves kötvény hozama 7 bázisponttal csökkent.

Emelkedett az olajár

Jelentős mértékben emelkedett az olaj árfolyama szerdán: a WTI ára 5,2 százalékkal 50,1 dollárig erősödött, míg az északi-tengeri Brent 3,6 százalékos emelkedést követően 57,1 dolláron zárt. Az amerikai olaj benchmark esetében a termelés kismértékű csökkenése, valamint a benzinkészletek esése segítette az árfolyam-emelkedést. **Az arany ára 2,1 százalékos növekedés után 1208,2 dolláron zárt unciánként.**