

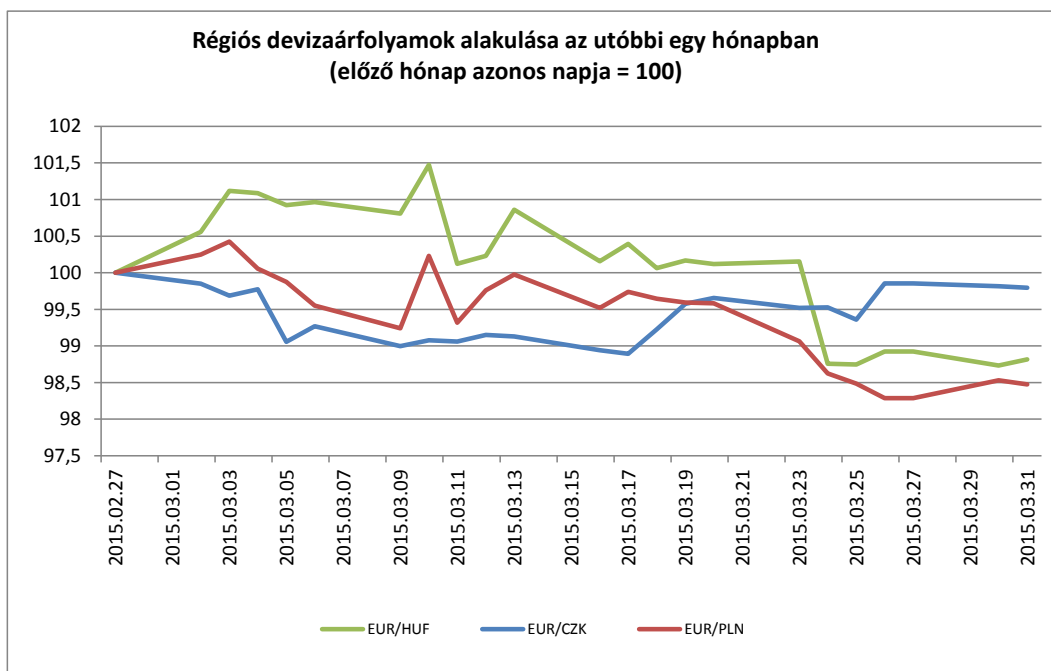


Vezetői összefoglaló

- Pozitív tartományban zártak a vezető részvényindexek Európában és az Egyesült Államokban is.
- Hétfőn ismét a 300-as szint alá ereszkedett az euró/forint árfolyam, ma reggel 299,2-nél jártak az euró jegyzései.
- A BUX 0,4 százalékos pluszban kezdte a hetet.
- A magyar állampapírok másodpiacán a benchmark kötvények hozamai 4-9 bázisponttal csökkentek.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos növekedést követően 137 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.
- Az ipari termelői árak átlagosan 3,2 százalékkal csökkentek februárban az előző év időszakához képest.

Magyarország

299 közelében az euró/forint árfolyam



Hétfőn kismértékű, de fokozatos erősödést mutatott a forint, amelynek következtében az euró/forint kurzus ismét a 300-as szint alá ereszkedett. **Tegnap késő délután és ma reggel is 299 közelében tartózkodtak az euró jegyzései.** A svájci frankkal szemben is felértékelődött a hazai fizetőeszköz, ez a devizakereszt 0,3 százalékkal került lejjebb a reggeli órákra. A dollárral szembeni árfolyam ugyanakkor 0,29 százalékkal feljebb került a tengerentúli deviza erősödésének köszönhetően.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	299,18	-0,25%	EUR/USD	1,0803	-0,57%	GBP/USD	1,4779	-0,52%
CHF/HUF	285,57	-0,29%	EUR/CHF	1,0466	0,09%	EUR/CZK	27,46	0,07%
USD/HUF	276,93	0,29%	USD/JPY	120,26	0,90%	EUR/PLN	4,0865	-0,30%

A dollár 0,57 százalékkal felértékelődött az euróval szemben, míg az euró/svájci frank árfolyam 0,09 százalékkal emelkedett. **A régiós devizák közül a cseh korona kismértékben gyengült, a lengyel zloty azonban 0,30 százalékkal erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Jól kezdte a hetet a hazai börze

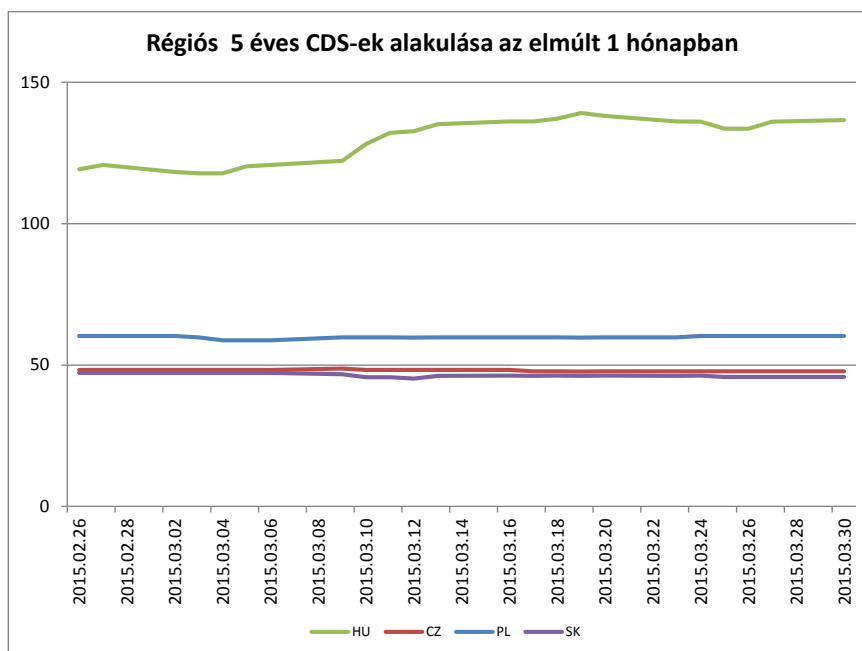
Hétfő reggel jelentős erősödési hullám indult a távol-keleti börzéről, mely előbb Nyugat-Európában éreztette hatását, majd a jó hangulat Közép-Kelet Európában is megjelent. **A hazai tőzsde átlag alatti, 6,4 milliárd forintos forgalom mellett 0,4 százalékos pluszban fejezte be a napot.** A magyar blue chip-ek közül az OTP érte el a legnagyobb mértékű erősödést, de a Richter is közel 1 százalékkal került feljebb. **A régiós indexek közül a legnagyobb nyereséget az orosz RTS könyvelte el,** míg egyedül a bolgár SOFIX került negatív tartományba.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	20046	0,4
OTP Bank	5369	1,3
Richter Gedeon	3984	0,8
Magyar Telekom	414	-0,7
MOL	12380	-0,4

Csökkenő kötvényhozamok

Hétfőn a magyar állampapírok másodpiaci hozamainak többségét csökkenés jellemezte. Rövid lejáraton csupán a 6 hónapos DKJ-k hozama nőtt, 2 bázisponttal. A benchmark államkötvények hozamai ezúttal 4-9 bázisponttal estek. Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal emelkedett, így 137 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,49	-1
M6	1,64	2
M12	1,62	-1
Y3	2,13	-4
Y5	2,57	-8
Y10	3,26	-9
Y15	3,40	-9
Bubor ON	1,06	-3
5 év CDS	137	1



Csökkentek az ipari termelői árak

A KSH ma megjelent gyorstájékoztatója alapján az ipari termelői árak átlagosan 3,2 százalékkal csökkentek februárban az előző év időszakához képest. Ez elsősorban a belföldi értékesítési- és az exportértékesítési árak csökkenésével magyarázható. Az idei év első két hónapjában az ipari termelői árak 2,1 százalékkal lettek alacsonyabbak az előző év azonos időszakához képest.

Nemzetközi piacok

Nőtt az infláció Németországban

A legfrissebb adatok alapján a **német fogyasztói árindex havi alapon 0,5 százalékkal emelkedett márciusban**. Ez az ütem lassabb a februárban mért 0,9 százaléknál, azonban éves összehasonlításban az infláció üteme 0,1 százalékos emelkedést mutat.

KOF gazdasági barométer

A **svájci gazdaság növekedését előrejelző konjunktúramutató fél pontos emelkedést mutatott márciusban, mely ezzel 90,8 ponton áll**. A január-februári csökkenést követően a mutató stabilizálódni látszik, bár a korábbiakhoz képest jóval alacsonyabb szinten. A kilátások javulását a fogyasztás, a feldolgozóipar és az export segítette.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	12 086	1,83	Dow Jones	17 976	1,49
CAC 40	5 084	0,99	S&P 500	2 086	1,21
FTSE 100	6 891	0,52	Nasdaq	4 947	1,14

Jelentős nyereséget könyvelhettek el tegnap a befektetők az európai és a tengerentúli tőzsdéken. Amerikában a Dow Jones közel másfél százalékkal került feljebb, a 30 komponensből 28 vállalat részvényindexe pozitív tartományban zárt. Az energiaszektor is jól teljesített, az S&P 1,21 százalékos pluszban fejezte be a napot. A Nasdaq 1 százalék feletti nyereséget ért el. A kereskedést a tegnap megjelenő személyes fogyasztások árindexe is befolyásolta, amely éves szinten 0,3 százalékkal nőtt. **Európában ugyancsak jó hangulatú kereskedés folyt hétfőn**, amit már reggeltől segített a kínai tőzsdék erősödése, ahol az indexek 7 éves csúcs felé közelítettek. A DAX 1,83 százalékkal haladta meg előző napi záróértékét, amivel újra 12 000 pont fölé került a német index. A kínai központi bank monetáris lazításának híre a londoni és a párizsi tőzsde kereskedési kedvét is segítette, mindkét börzén jelentős pluszt könyvelhettek el a befektetők.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,28	-4	Németország	0,21	1
Olaszország	1,31	-3	Franciaország	0,52	1
Portugália	1,78	2	USA	1,96	1

Esett az olaj és az arany ára is

Az olaj árfolyama hétfőn 0,4 százalékkal csökkent, ezzel hordónként 48,68 dolláron zárt a new york-i tőzsdén. A londoni tőzsdén a Brent árfolyama 0,85 százalékkal csökkent, így 56,29 dolláron állt az olaj hordónkénti ára. A csökkenésben szerepet játszott az is, hogy a jemeni konfliktus várhatóan nem veszélyezteti a térség olajszállításait. **Az arany ára vesztett értékéből, hétfőn 1,3 százalékkal, azaz 15 dollárral csökkent a nemesfém árfolyama**, így unciánként 1184,8 dolláron zárt.