

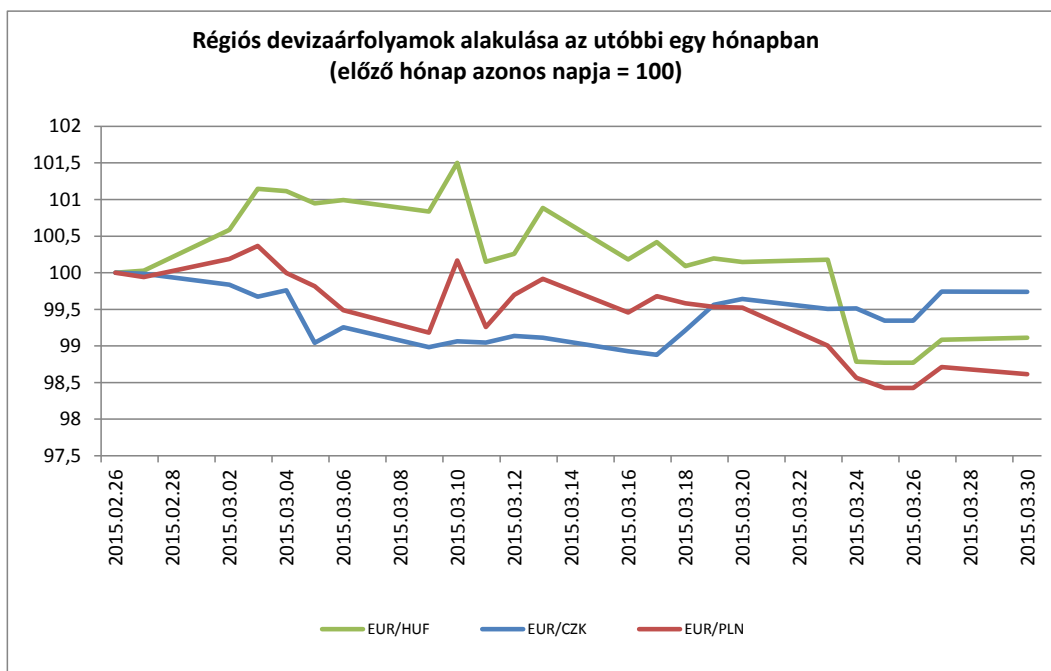


Vezetői összefoglaló

- Vegyesen zártak a vezetői nyugat-európai börzék; Amerikában pluszban végeztek az indexek.
- Pénteken továbbra is a 300-as szint közelében ingadozott az euró/forint kurzus.
- A BUX 1,1 százalékos mínuszban zárt, egyedül a Magyar Telekom részvényeinek értéke nőtt.
- A magyar állampapírok másodpiacán a benchmark kötvények hozamai 6-12 bázisponttal emelkedtek.
- Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázispontos növekedést követően 136 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.

Magyarország

Továbbra is 300 körül az euró/forint árfolyam



Pénteken szűk sávban, a 299,5-301-es szintek között ingadozott az euró/forint kurzus. Az árfolyam gyakorlatilag múlt hét szerda óta a 300-as szint közelében tartózkodik. Ma reggel az euró jegyzései 299,9-nél jártak. A dollárral szemben 0,19 százalékkal értékelődött le a hazai fizetőeszköz. A svájci frank/forint árfolyam 0,30 százalékkal feljebb került a reggeli órákra, így az alpesi deviza egy egységéért 286,4 forintot adtak a bankközi devizapiacon.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	299,93	0,04%	EUR/USD	1,0865	-0,12%	GBP/USD	1,4856	0,03%
CHF/HUF	286,41	0,30%	EUR/CHF	1,0457	-0,30%	EUR/CZK	27,44	-0,05%
USD/HUF	276,14	0,19%	USD/JPY	119,19	-0,08%	EUR/PLN	4,0990	0,36%

A dollár 0,12 százalékkal, míg a svájci frank 0,30 százalékkal erősödött az euróval szemben. A régiós devizák közül a cseh korona 0,05 százalékkal felértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest, a lengyel zloty azonban 0,36 százalékkal gyengült.

Eséssel zárta a hetet a BUX

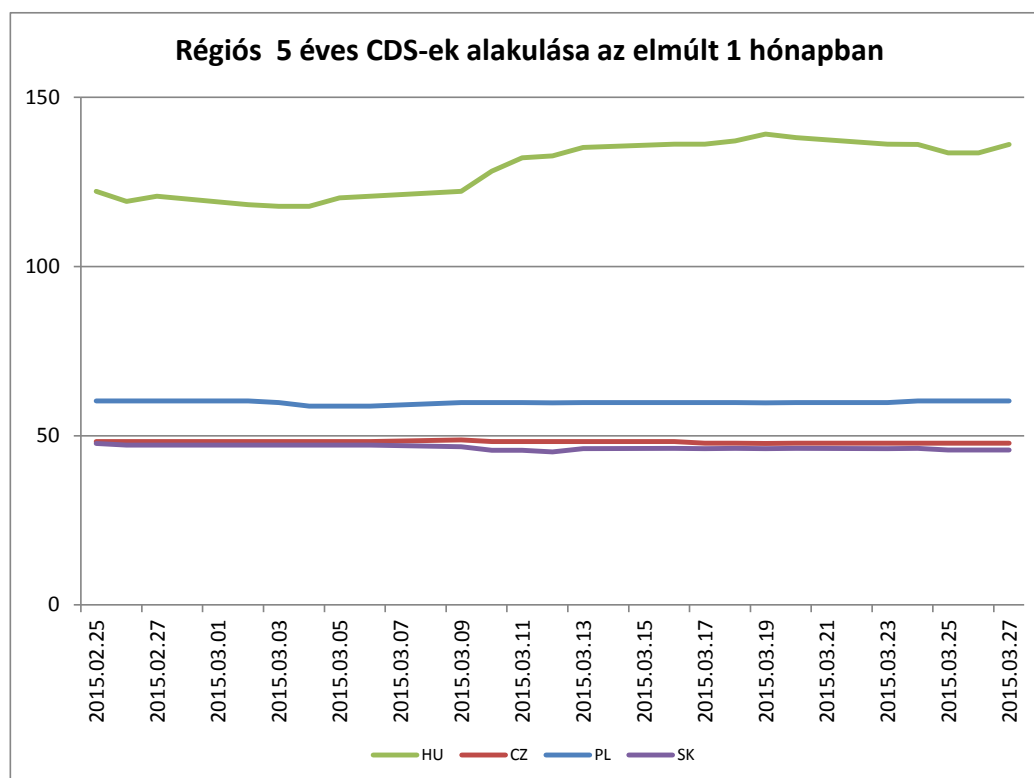
Pénteken nem alakult ki optimista befektetői hangulat az európai részvénycsoporthoz képest. A hazai börzén az eladók kerültek túlsúlyba, így a BUX 1,1 százalékos mínuszban zárta a kereskedést. Az átlag körüli, 9,7 milliárd forintos forgalom mellett egyedül a Magyar Telekom részvényeinek árfolyama tudott emelkedni. Az OTP és a Richter papírjainak értéke 1,9, illetve 1,7 százalékkal csökkent. A régiós indexek közül a legnagyobb esést az orosz RTS szenvedte el, míg nyereséget egyedül a bolgár SOFIX könyvelhetett el.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	19965	-1,1
OTP Bank	5300	-1,9
Richter Gedeon	3952	-1,7
Magyar Telekom	417	0,5
MOL	12430	-0,5

Tovább emelkedő kötvényhozamok

Pénteken ellentétes irányba mozogtak a rövid és a hosszú lejáratú magyar állampapírok másodpiaci hozamai. Rövid lejáraton a 6 és 12 hónapos DKJ-k hozama 2, illetve 3 bázisponttal csökkent. A benchmark államkötvények hozamai 6-12 bázisponttal kerültek feljebb. **Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázisponttal emelkedett, így 136 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,50	0
M6	1,62	-2
M12	1,63	-3
Y3	2,17	6
Y5	2,65	11
Y10	3,35	10
Y15	3,49	12
Bubor ON	1,09	-4
5 év CDS	136	3



Nemzetközi piacok

A vártnál kisebb GDP-növekedés az USA-ban

2014 negyedik negyedében 2,2 százalékkal bővült az amerikai gazdaság, amely némileg elmarad a várakozásoktól. A gyengébb teljesítményt a vártnál mérsékeltebb beruházási adatok magyarázzák, a lakossági fogyasztás növekedése ugyanakkor némileg ellensúlyozta a hatást. A 2014-es év egészében 2,4 százalékos volt a GDP-növekedés.

Amerikai fogyasztói hangulat

A Michigani Egyetem által közzétett amerikai fogyasztói hangulat az előző havi 91,2 pontról 93 pontra emelkedett márciusban. Elsősorban a közepes és nagy jövedelemmel rendelkező háztartások körében javult a hangulat. Megjegyzendő, hogy a februári érték utólag került módosításra, 95,4 pontról 91,2 pontra.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	11 868	0,21	Dow Jones	17 713	0,20
CAC 40	5 034	0,55	S&P 500	2 061	0,24
FTSE 100	6 855	-0,58	Nasdaq	4 891	0,57

Vegyesen zártak a vezető nyugat-európai részvényindexek pénteken. Az amerikai adatokból következően a befektetők reménye egyre nagyobb a Fed kamatemelésének elhalasztása ügyében. A londoni börze ezzel együtt is veszteséggel zárt, elsősorban a gyengén teljesítő Brent olaj miatt, amelynek esése kedvezőtlenül hatott az energiaszektorban érdekelt vállalatok részvényeire. A megjelent makrogazdasági adatok az amerikai befektetőket is optimizmusra sarkallta, miután jó esélyt látnak arra, hogy a kamatemelés tovább csúszik. Valamennyi new york-i index pluszban fejezte be a kereskedést.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,32	3	Németország	0,21	-1
Olaszország	1,34	1	Franciaország	0,50	0
Portugália	1,76	-5	USA	1,95	-6

Csökkenet az olajár

Csökkenet pénteken a két olaj benchmark árfolyama: a WTI 5 százalékos esést követően hordónként 48,9 dolláron, míg az északi-tengeri Brent 4,7 százalékos veszteség mellett 56,4 dolláron zárt. A hetet így is 4,9, illetve 2 százalék körüli pluszban fejezte be a WTI és a Brent. Az arany ára 0,4 százalékkal mérséklődött és unciánként 1199,8 dolláron zárt a hét utolsó kereskedési napján.