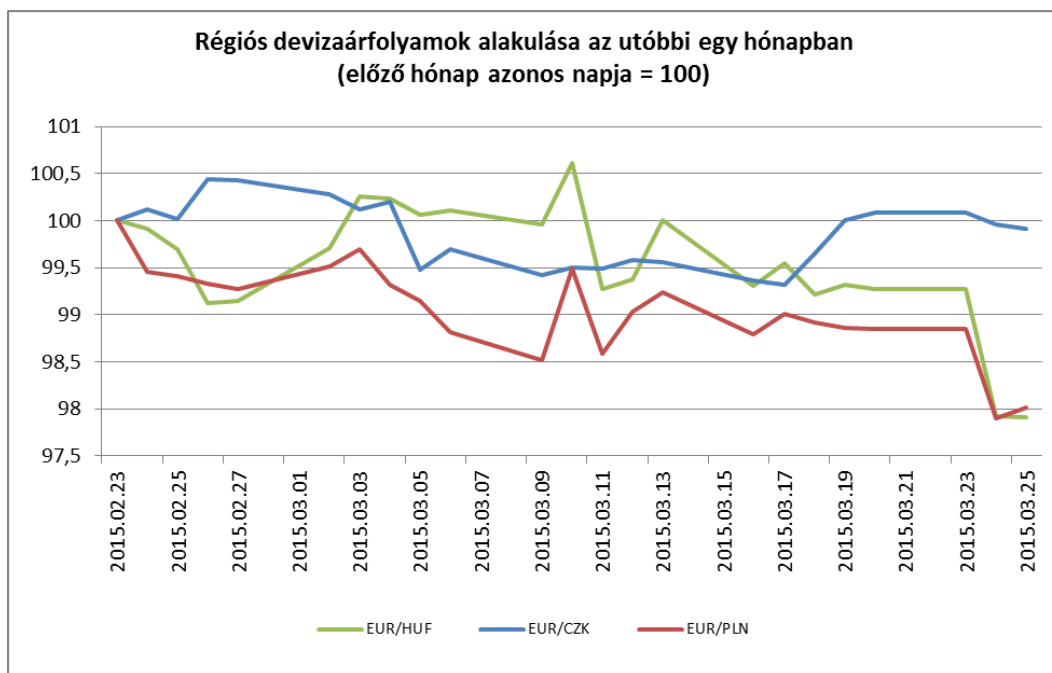




Vezetői összefoglaló

- Vegyesen teljesítettek a vezető nyugat-európai és amerikai részvényindexek.
- Kedden a 300-as szint alá süllyedt az euró/forint árfolyam; ma reggel 298,8-nál tartózkodtak az euró jegyzései.
- A BUX 1,1 százalékos pluszban zárt, a legnagyobb mértékű emelkedést a MOL és a Richter érte el.
- Hosszú lejáraton kismértékben emelkedtek a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 136 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.

300 alá süllyedt az euró/forint kurzus



Kedden az MNB kamatdöntő ülését követően jelentős erősödésbe kezdett a forint, az euró jegyzései a 300-as szint alá ereszkedtek, amely 14 havi forintcsúcsnak számít. A mostani árfolyamszint közel 7 százalékkal erősebb a januárban tapasztaltnál. A hazai fizetőeszköz felértékelődését az segíthette, hogy a piaci szereplők 20 bázispontos kamatvágásra számítottak, azonban a jegybank csak 15 bázisponttal mérsékelte az irányadó rátát, ami így visszafogottabb alapkamat-célt vetíthet előre. **A dollárral szemben is jelentős mértékű, 1,45 százalékos erősödést mutatott a hazai deviza.** A svájci frank/forint kurzus 0,65 százalékkal került lejjebb, így az alpesi deviza egy egységéért 284,7 forintot adtak ma reggel a bankközi devizapiacra.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	298,76	-1,43%	EUR/USD	1,0922	0,04%	GBP/USD	1,4855	-0,56%
CHF/HUF	284,73	-0,65%	EUR/CHF	1,0481	-0,80%	EUR/CZK	27,40	0,15%
USD/HUF	273,46	-1,45%	USD/JPY	119,62	-0,07%	EUR/PLN	4,0900	-0,37%

Az euró/dollár árfolyam kismértékben emelkedett, míg a svájci frank 0,80 százalékkal erősödött az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,15 százalékkal le-, a lengyel zloty 0,37 százalékkal felértékelődött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Pozitívan zárt a hazai tőzsde

A Magyar Nemzeti Bank döntése nemcsak a forint árfolyamára, de a hazai tőzsde kereskedésére is jó hatással volt. **A BUX a nap végére 13,6 milliárd forintos forgalom mellett 1,1 százalékos pluszban zárt.** A hazai blue chippek mindegyike feljebb került, a legnagyobb mértékben a MOL és a Richter papírok értéke

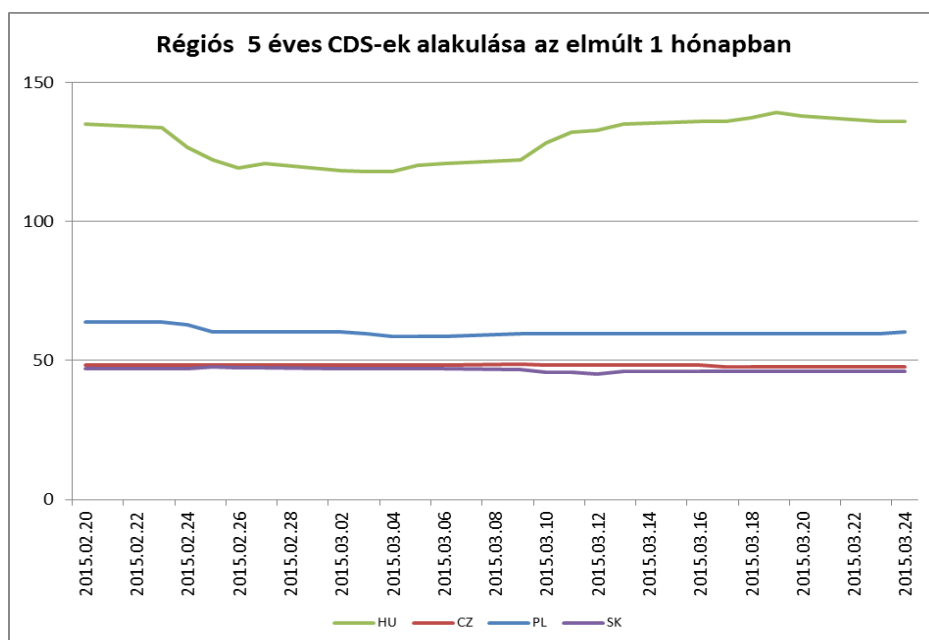
növekedett. A közép-kelet európai régióban az orosz RTS végzett az élen, mely 2,5 százalékos nyereséget ért el.

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	19533	1,1
OTP Bank	5105	0,1
Richter Gedeon	4009	1,6
Magyar Telekom	387	0,3
MOL	12250	2,5

Emelkedtek a hozamok hosszú lejáraton

Kedden hosszú lejáraton kismértékben emelkedtek a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán. Rövid lejáraton nem történt hozamváltozás. A hosszú lejáratú kötvények esetében 1-5 bázisponttal növekedtek a hozamok. A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukcióján jelentős érdeklődés mellett 50 milliárd forintnyi forrást vont be az adósságkezelő. Az aukciós átlaghozam 1,58 százalék lett, mely 5 bázispontos mérséklődést jelent a múlt hetihez képest. **Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 136 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,51	0
M6	1,63	0
M12	1,66	0
Y3	2,07	1
Y5	2,53	3
Y10	3,23	3
Y15	3,34	5
Bubor ON	1,28	-1
5 év CDS	136	0



Nemzetközi piacok

Gyorsult az eurózónás szolgáltató-szektor

A februári 53,7 pontról márciusban 54,3 pontra emelkedett a szolgáltató szektor Beszerzési Menedzser Indexe (BMI) az eurózónában. A foglalkoztatottságon kívül az új megrendelések száma is emelkedett a szektorban. Németországban szintén gyorsult a szektor növekedése: az előző havi 54,7 pontról márciusban 55,3 pontra nőtt az index értéke.

Bővült az eurózóna feldolgozóipara

51 pontról 51,9 pontra emelkedett az eurózónás feldolgozóipari Beszerzési Menedzser Index (BMI) márciusban. A termelés volumene és a foglalkoztatottság is bővült a szektorban. A német adat még nagyobb mértékben, 51,1 pontról 52,4-re javult.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	12 006	0,93	Dow Jones	18 011	-0,58
CAC 40	5 088	0,66	S&P 500	2 092	-0,59
FTSE 100	7 020	-0,25	Nasdaq	4 995	-0,32

A megjelent európai makrogazdasági adatok pozitív képet mutattak a feldolgozóipar és a szolgáltató-szektor teljesítményéről, míg Kínában zsugorodást mutat a feldolgozóipari szektor. **A párizsi CAC 40 és a frankfurti DAX is pozitív tartományban zárta a kereskedést.** A Brent olaj árfolyama csökkent, ez pedig visszavetette a londoni börzét. Az amerikai tőzsdék veszteséggel zárták a napot, mivel a még mindig erős dollár rontja az ottani vállalatok versenyképességét. Így hiába érkeztek kedvező adatok a lakáspiacról és a feldolgozóiparról, **egyik new york-i index sem tudott pluszban végezni.**

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,29	3	Németország	0,24	1
Olaszország	1,33	4	Franciaország	0,51	2
Portugália	1,81	4	USA	1,88	-4

Olaj, arany

Kedden ellentétes irányba mozgott a két olaj benchmark árfolyama: az Amerikában meghatározó WTI minimális, 0,1 százalékos emelkedést követően 47,5 dolláron, míg az északi-tengeri Brent 1,5 százalékkal visszaesett és hordónként 55,1 dolláron fejezte be a kereskedést. **Az arany árfolyama 0,3 százalékkal feljebb került és 1191,4 dolláros unciánkénti áron zárt.**