

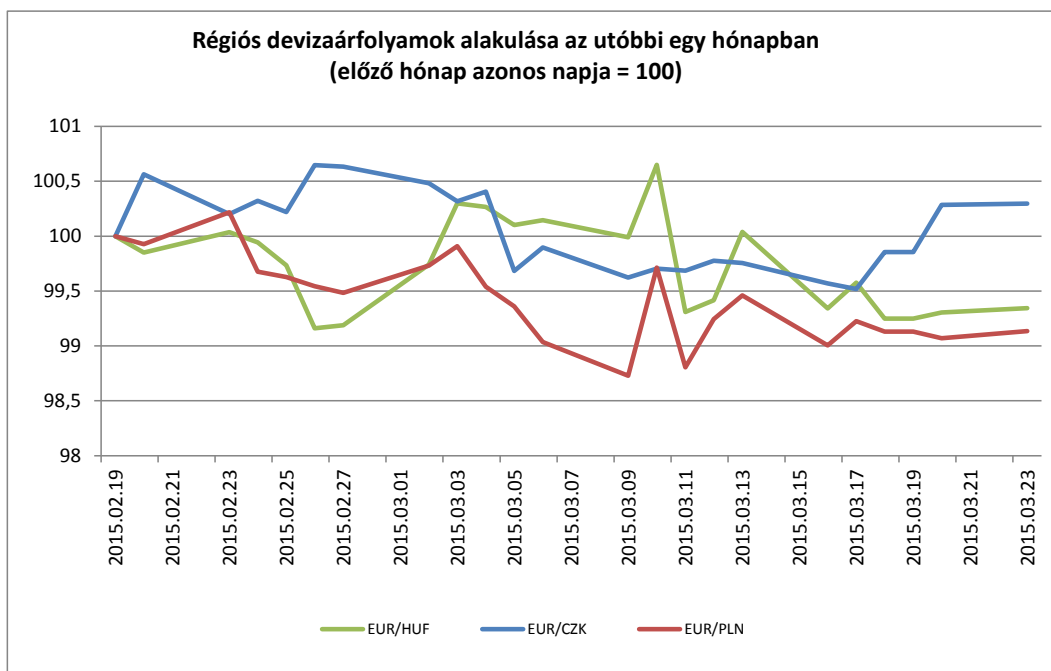


## *Vezetői összefoglaló*

- Pozitívan zártak pénteken a vezető nyugat-európai és amerikai részvényindexek.
- A péntek esti órákban az euró/forint árfolyam a 303-as szintig süllyedt, miután a S&P felminősítette Magyarországot.
- A BUX 1,6 százalékos pluszban zárt, a legnagyobb mértékű, 4,7 százalékos emelkedést az OTP érte el.
- Csökkentek a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos emelkedést követően változatlanul 138 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.

## Magyarország

Erősödött a forint a felminősítés hírére



Pénteken visszafogott teljesítményt mutatott a forint a főbb devizákkal szemben. **Az esti órákban azonban a 305-ös szintről két forintot tudott erősödni a hazai fizetőeszköz az euróval szemben,** miután a Standard & Poor's „BB”-ről „BB+”-ra javította Magyarország hitelbesorolását. Így már mindhárom nagy hitelminősítő intézetnél csak egy egységnyire van hazánk a befektetésre ajánlott kategóriától. **Ma reggel az euró jegyzései a 303,15-ös szinten jártak ma reggel.** A svájci frank/forint kurzus a 286,9-es szinten tartózkodott. A dollárral szemben 1,27 százalékkal felértékelődött a hazai fizetőeszköz, ami a tengerentúli deviza ugyanilyen mértékű, euróval szembeni gyengülésével magyarázható.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	303,15	0,00%	EUR/USD	1,0816	1,27%	GBP/USD	1,4945	1,25%
CHF/HUF	286,88	0,01%	EUR/CHF	1,0576	0,09%	EUR/CZK	27,43	0,07%
USD/HUF	280,24	-1,27%	USD/JPY	119,86	-0,67%	EUR/PLN	4,1300	0,08%

A dollár nemcsak az euróval, hanem az angol fonttal szemben is leértékelődött. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is kismértékű gyengülést mutatott** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Pluszban zárta a hetet a BUX

A Görögországgal kapcsolatos biztató híreknek köszönhetően a kelet-közép európai tőzsdék többsége pozitív tartományban fejezte be a hét utolsó kereskedési napját. **A hazai börze 1,6 százalékos pluszban zárt pénteken, amelyhez kiemelkedő, 15,5 milliárd forintos forgalom társult.** A hazai blue chip-ek közül az OTP szerepelt a legjobban, a bank papírjainak értéke 4,7 százalékkal került feljebb, elérve ezzel az 5100 forintos záróértéket. A legrosszabb

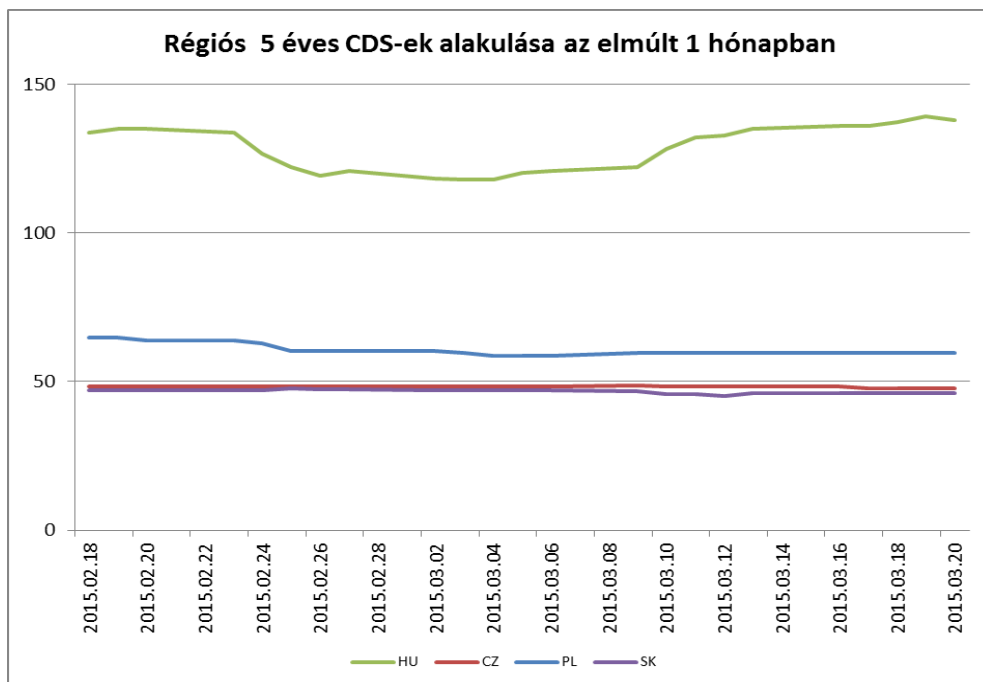
teljesítményt a MOL nyújtotta, mely 1,1 százalékkal lejjebb került. **A régiós indexek közül az orosz RTS kicsivel jobban teljesített a hazainál, mínuszban csak a román és szlovén tőzsde maradt a nap végére.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	19226	1,6
OTP Bank	5100	4,7
Richter Gedeon	3950	1,5
Magyar Telekom	386	-0,3
MOL	11705	-1,1

## Csökkentek a hozamok

Pénteken a 6 hónapos DKJ hozamának változatlansága mellett minden lejáraton hozamcsökkenés volt jellemző a magyar állampapírok másodpiacán. Rövid lejáraton kisebb mértékű, 1-3 bázispontos mérséklődés következett be, hosszú lejáraton azonban 2-13 bázisponttal csökkentek a hozamok. A legnagyobb mértékben a 15 éves kötvények hozama esett. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal lejjebb került, így 138 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,53	-1
M6	1,65	0
M12	1,63	-3
Y3	2,09	-2
Y5	2,54	-6
Y10	3,24	-8
Y15	3,30	-13
Bubor ON	1,27	-1
5 év CDS	138	-1



## Nemzetközi piacok

### Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	12 039	1,17	Dow Jones	18 128	0,94
CAC 40	5 087	0,99	S&P 500	2 108	0,90
FTSE 100	7 023	0,87	Nasdaq	5 026	0,67

**Optimista hangulatú kereskedés folyt pénteken a nyugat-európai tőzsdéken,** miután közölték: a görög kormány a közeli napokban új hazai reformtervet készít elő, mely lehetővé teszi az Európai Unió és az IMF közös mentőcsomagjának meghosszabbítását. Közben az európai vállalatok is erős profitvárakozásról számoltak be, miután az euró az utóbbi időszakban komoly gyengülést mutatott a dollárhoz képest, ami kedvez az exportnak. **Nyereséggel zártak az amerikai részvényindexek is,** miután az olaj árának emelkedése magával húzta az energiaszektorban érdekelt vállalatok részvényeit. Ezen kívül vállalati beszámolók is segítették a new york-i börzék erősödését.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,18	-7	Németország	0,19	0
Olaszország	1,21	-4	Franciaország	0,44	-1
Portugália	1,66	-7	USA	1,93	-5

Tovább folytatódott az állampapírok hozamcsökkenése pénteken. Az Európai Központi Bank (EKB) jelentős görög papírvásárlást hajtott végre javítva Athén likviditását, ezen kívül jót tett a periféria országok papírjainak az a tény is, hogy közeledtek az álláspontok a Bizottság és a görög kormány közötti tárgyalásokon.

### Emelkedésnek indult az olajár

**Pénteken komoly növekedés jellemezte a két olaj benchmark árfolyamát:** a WTI olaj 4 százalékkal feljebb kerülve 45,7 dolláron, míg az északi-tengeri Brent 1,6 százalékkal emelkedve hordónként 55,3 dolláron zárt. Az ármozgás a dollár gyengülésével van összefüggésben. **Az arany ára 1,3 százalékos erősödést mutatott pénteken, így a nemesfém unciánként 1184,6 dollárt ért áprilisi szállításra zárásakor.**