

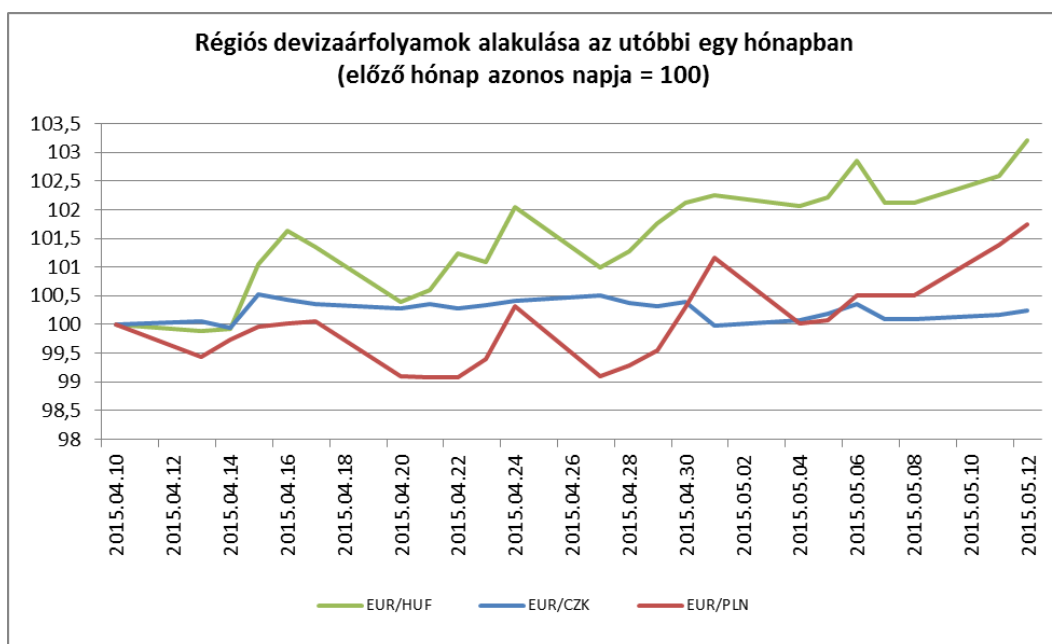


Vezetői összefoglaló

- Hétfőn veszteséggel zártak a vezető nemzetközi részvényindexek.
- Kedd reggel fokozatosan gyengülni kezdett a forint az euróval szemben, az árfolyam megközelítette a 305-ös szintet.
- Szerény forgalom mellett 0,1 százalékkal csökkent a BUX értéke hétfőn.
- A magyar állampapírok másodpiacán folytatódott a tegnapi elkezdődött korrekció, 6 illetve 7 bázispontos csökkenést láthatunk a benchmark kötvények esetében.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 139 bázisponton áll.
- 2015 márciusában az ipari termelés volumene 11,6 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit.

Magyarország

A 305-ös szintet közelíti az euró/forint keresztárfolyam



Kedden a reggeli órákban a 305-ös szintet közelítette az euró/forint kurzus, ami elsősorban az eurózónás pénzügyminiszteri találkozónak és ott a témák között szereplő bizonytalan görög adósságrendezéssel kapcsolatos aggodalmaknak tulajdonítható. A svájci frankkal szemben szintén 1,23 százalékkal értékelődött le a hazai fizetőeszköz, valamint a dollár ellenében is 0,69 százalékos gyengülés látható.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	304,78	0,85%	EUR/USD	1,1153	0,09%	GBP/USD	1,5568	0,99%
CHF/HUF	292,35	1,23%	EUR/CHF	1,0418	0,08%	EUR/CZK	27,37	-0,20%
USD/HUF	273,17	0,69%	USD/JPY	120,18	0,28%	EUR/PLN	4,0810	0,80%

Az euró értéke tegnap gyakorlatilag nem változott a tengerentúli devizával szemben, így az árfolyam maradt az 1,115 körüli szinten. A svájci frank szintén kismértékben veszített az értékéből az euró ellenében, érdemi elmozdulást egyedül az angol font/dollár árfolyam mutat, ami 1 százalékkal került feljebb. A régiós devizák közül a cseh korona 0,2 százalékkal erősödött, míg a lengyel zloty 0,80 százalékkal gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Szerény forgalom és minimális csökkenés a hazai parketten

Az európai börzéken zárásra negatív irányba fordult a kereskedési hangulat, elsősorban a görög adósságrendezéssel kapcsolatos aggodalmak miatt, ám ez a hazai tőzsdére nem gyakorolt érdemi hatást. A BUX szerény, 6,5 milliárd forintos forgalom mellett 0,1 százalékkal csökkent. A hazai blue chippek közül jelentősebb változást csak Richter mutatott, 1 százalékot veszített az értékéből.

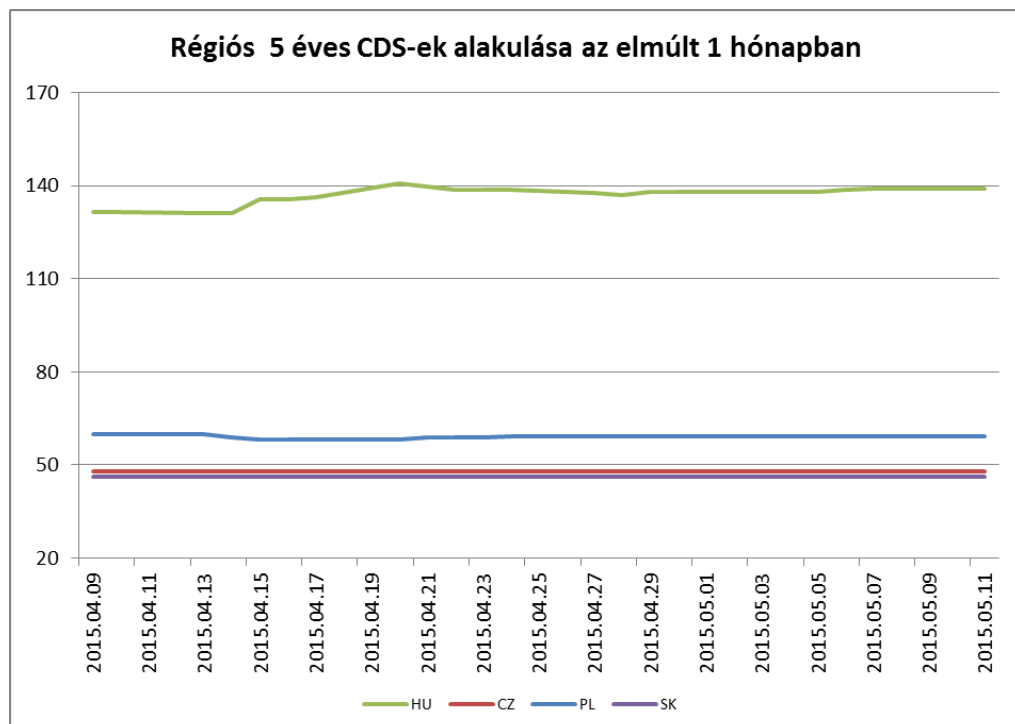
A régiós börzék többsége szintén esett a tegnapi kereskedés folyamán, a lengyel 0,5, a román 0,3, az bolgár pedig 1,9 százalékos csökkenéssel zárt.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	22714	-0,1
OTP Bank	5960	0,2
Richter Gedeon	4510	-1,0
Magyar Telekom	419	0,2
MOL	15360	0,1

Folytatódó korrekció hosszú lejáraton

Hétfőn a hosszabb lejáratok esetében volt megfigyelhető jelentősebb hozamváltozás a magyar állampapírok másodpiacán. A benchmark államkötvények közül a 10 éves papír kamata 6, a 15 évesé 7 bázisponttal esett, amit a múlt heti jelentős emelkedés után tegnap elkezdődött korrekció folytatásaként értelmezhetünk. Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 139 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,45	0
M6	1,45	0
M12	1,56	-1
Y3	2,37	0
Y5	3,02	-3
Y10	3,64	-6
Y15	3,75	-7
Bubor ON	1,83	-7
5 év CDS	139	0



11,6 százalékkal nőtt az ipari termelés márciusban

2015 márciusában az ipari termelés volumene 11,6 százalékkal meghaladta az egy évvel korábit. A munkanaphatástól megtisztított index 9 százalékkal emelkedett. A termelés az év első három hónapjában 8 százalékkal magasabb volt, mint egy évvel ezelőtt. **Az előző hónaphoz viszonyítva a szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari kibocsátás márciusban 2,6 százalékkal bővült**, az ipar hazai eladásai pedig több mint 11 százalékkal nőttek. Ezen belül a feldolgozóipar belföldi értékesítése 13 százalékkal nagyobb volt, mint egy évvel ezelőtt - tette közzé ma a KSH.

Nemzetközi piacok

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	11 673	-0,31	Dow Jones	18 105	-0,47
CAC 40	5 028	-1,23	S&P 500	2 105	-0,52
FTSE 100	7 030	-0,24	Nasdaq	4 994	-0,19

A kínai jegybank által bejelentett alapkamat-csökkentés ugyan pozitív hatással volt a nyersanyagiparban érdekelt vállalatok részvényeire, **a Görögországgal kapcsolatos félelmek erősebbnek bizonyultak Nyugat-Európában, a vezető részvényindexek veszteséggel zártak hétfőn**. A párizsi börze jelentősebb veszteségét az Airbus részvényeinek esése okozta. Az Egyesült Államokban is pesszimisták a görög adósságválsággal kapcsolatban, ugyanakkor **New York-ban az esés elsődleges oka a kőolaj árának csökkenése volt**, amely gyengítette az energiaszektorban érdekelt cégek részvényeit. Elemzők a kínai alapkamat-csökkentést úgy értelmezik, hogy az idei évre tervezett 7 százalékos növekedési célszám veszélyben van, ez pedig szintén rontott a befektetők hangulatán.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,75	8	Németország	0,60	5
Olaszország	1,75	7	Franciaország	0,89	6
Portugália	2,35	9	USA	2,27	12

Az egyre tovább húzódó görög adósságválság okán általános hozamemelkedés volt megfigyelhető az eurózóna tízéves állampapírjainál. Az Egyesült Államokban a múlt heti munkaerő-piaci adatok után megnőtt a kereslet a kötvények iránt, hétfőn már inkább az eladás volt a jellemző, a hozam 12 bázisponttal került feljebb.

Csökkentek a nyersanyagárak

Tegnap mindkét olaj benchmark árfolyama mérséklődött: a WTI ára 0,3 százalékos veszteséget követően hordónként 59,2, míg az északi-tengeri Brent 0,7 százalékos csökkenés után 64,9 dolláron zárt. Az energiahordozó értékének csökkenése mögött a kínai kereslettel kapcsolatos aggodalmak állnak, miután a távol-keleti országban idén már másodszer csökkentették az alapkamatot. **Az arany tegnap 0,5 százalékot veszített értékéből, így unciánként 1183 dolláron zárt.** Ez leginkább a dollár erősödésének köszönhető.