

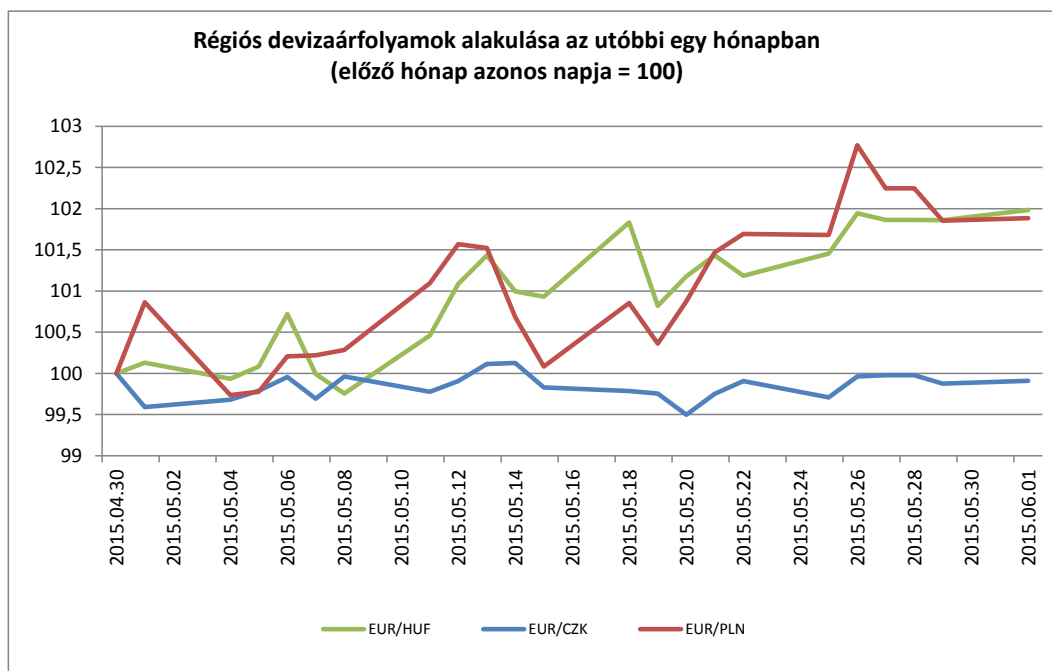


Vezetői összefoglaló

- Jelentős veszteséget könyvelhettek el a nemzetközi börzék pénteken.
- A 309-es szint közelében maradt az euró/forint kurzus.
- A BUX 0,3 százalékkal került lejjebb a pénteki kereskedés során, amely elsősorban a MOL esésének köszönhető.
- A magyar állampapírok másodpiacán tovább csökkentek a kötvényhozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 140 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.
- A külkereskedelmi mérleg többlete 289 millió euróval bővült 2014. márciushoz viszonyítva, és 929 millió eurót tett ki.

Magyarország

A 309-es szinten az euró/forint árfolyam



Pénteken a délelőtti órákban új háromhavi mélypontot ért el (309,7) a forint az euróval szemben. A délután folyamán azonban fokozatosan lejjebb ereszkedtek az euró jegyzései, **ma reggel pedig a 309-es szint alatt tartózkodott az euró/forint árfolyam.** A svájci frankkal szemben a hét utolsó napján a 300-as szintet is érintette a hazai fizetőeszköz, azonban a ma reggeli adatok alapján az alpesi deviza egy egységéért 298,7 forintot fizettek a bankközi devizapiacra. A dollár/forint kurzus 282-nél járt a reggeli kereskedésben.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	308,99	0,04%	EUR/USD	1,0949	-0,07%	GBP/USD	1,5288	-0,28%
CHF/HUF	298,71	-0,21%	EUR/CHF	1,0316	-0,01%	EUR/CZK	27,40	-0,12%
USD/HUF	282,04	0,04%	USD/JPY	124,10	0,32%	EUR/PLN	4,1070	-0,61%

Az euró/svájci frank árfolyam gyakorlatilag stagnált, míg a dollár 0,07 százalékkal felértékelődött az euróval szemben. **A régiós devizák közül a lengyel zloty jelentős mértékben, 0,61 százalékkal erősödött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Esett a hazai tőzsde

A nyugat-európai börzéken tapasztalható pesszimista befektetői hangulat a magyar tőzsdére is hatással volt. **A BUX 15 milliárd forintos forgalom mellett 0,3 százalékkal lejjebb került pénteken.** Az átlag feletti forgalom és negatív zárás elsősorban a MOL teljesítményének tudható be: az olajipari vállalat súlya csökkent az MSCI Magyarország indexben, melyre 7,8 milliárd forintnyi forgalom mellett a befektetők eladással reagáltak. A hazai blue chippek közül egyedül a

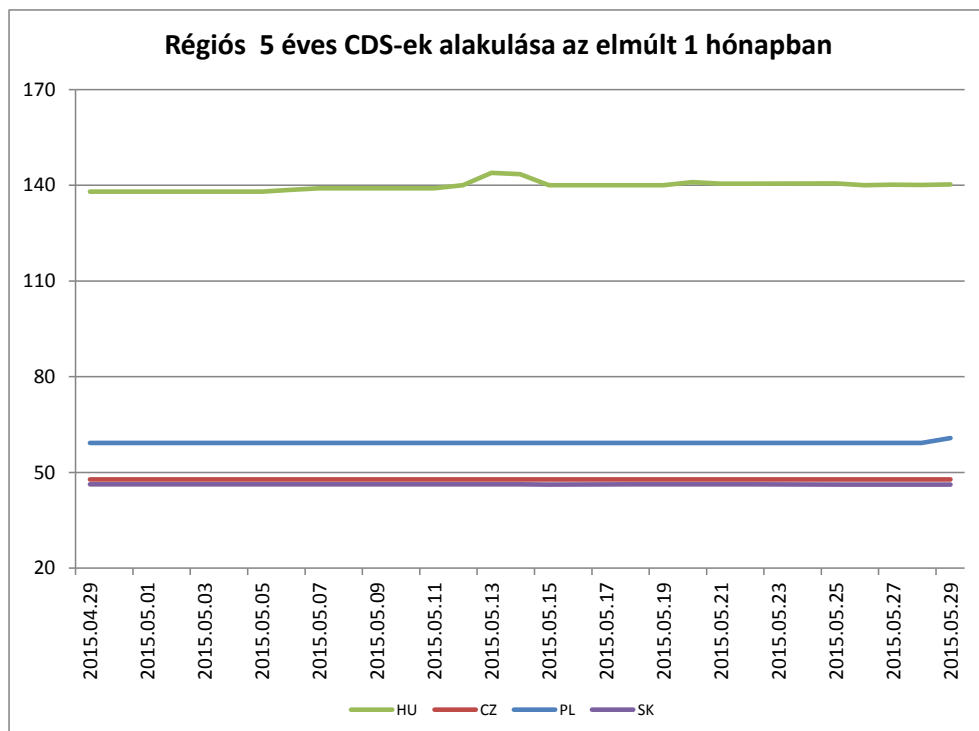
Richter tudott emelkedni. **A régiós indexek többsége mínuszban fejezte be a kereskedést.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	22379	-0,3
OTP Bank	5700	-0,5
Richter Gedeon	4600	0,8
Magyar Telekom	416	0,0
MOL	14715	-1,3

Tovább mérséklődtek a kötvényhozamok

Pénteken a hosszú szegmensben volt megfigyelhető jelentősebb hozammozgás a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid távon a DKJ-k közül egyedül a 3 hónapos papír hozama csökkent. A benchmark államkötvények hozamai 1-7 bázisponttal kerültek lejjebb. **Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 140 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,31	-1
M6	1,29	0
M12	1,39	0
Y3	2,23	-1
Y5	2,80	-7
Y10	3,40	-3
Y15	3,50	-5
Bubor ON	0,75	-5
5 év CDS	140	0



Csökkent az amerikai gazdaság teljesítménye

A KSH ma reggeli gyorstájékoztatója alapján **2015. márciusban a külkereskedelmi termékforgalom kivitelének volumene 13, a behozatalé 11 százalékkal haladta meg az előző év azonos hónapjának szintjét.** A kivitel értéke 8,3 milliárd euró (2513 milliárd forint), a behozatalé 7,3 milliárd euró (2230 milliárd forint) volt, amely 929 millió eurós külkereskedelmi többletet eredményezett. **Az aktívum 289 millió euróval nőtt 2014. márciusához képest.**

Nemzetközi piacok

Bővült a német kiskereskedelem

Áprilisban 1,7 százalékkal növekedett a kiskereskedelmi forgalom volumene Németországban az előző hónaphoz képest. Éves alapon 1 százalékos bővülés látható az adatokban.

Csökkent az amerikai gazdaság teljesítménye

Az Egyesült Államok gazdasága 0,7 százalékkal zsugorodott 2015 első negyedében, ugyanakkor a piac ennél is gyengébb adatra számított. A visszafogottabb teljesítményt a szokatlanul kedvezőtlen időjárási körülmények és a rendkívül erős dollár indokolta. Az amerikai bruttó hazai termék a tavalyi év azonos időszakában is visszaesett (1 százalékkal), azonban a második és harmadik negyedévi erős adattal azt kompenzálni tudta.

Romló a fogyasztói hangulat az USA-ban

Májusban 90,7 pontra esett a fogyasztói hangulat az áprilisi 95,9 pontról az Egyesült Államokban. Mind a jelenlegi helyzettel, mind a jövőképpel kapcsolatban pesszimistábbak az amerikai fogyasztók.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	11 414	-2,26	Dow Jones	18 011	-0,64
CAC 40	5 008	-2,53	S&P 500	2 107	-0,65
FTSE 100	6 984	-0,81	Nasdaq	5 070	-0,55

Jelentős visszaesést könyvelhettek el a vezető nyugat-európai részvényindexek pénteken. A görög adósságválságból továbbra sem látszik a kiút, az eurózónából pedig újabb hírek érkeztek (például a magánszektor kölcsönfelvétele stagnál), amelyek a lassú kilábalásról árulkodnak. Szintén negatívan hatott a börzék teljesítményére az amerikai gazdaság visszaeséséről érkező jelentés. **Az amerikai tőzsdék is veszteséggel zártak a hét utolsó kereskedési napján,** miután csalódást keltő makrogazdasági hírek láttak napvilágot: a GDP-adat mellett a fogyasztói hangulat romlása is elbizonytalanította a befektetőket.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,84	-1	Németország	0,49	-5
Olaszország	1,86	-0	Franciaország	0,80	-5
Portugália	2,56	2	USA	2,10	-3

A gyenge amerikai növekedési számok hatására megnőtt az érdeklődés a biztosabb befektetések irányába, így a német és francia kötvények hozama 5, míg az amerikai papíré 3 bázisponttal csökkent.

Tovább nőtt az olajár

Pénteken mindkét olaj benchmark árfolyama feljebb került, miután a héten csökkentek az amerikai nyersolaj-készletek, továbbá az üzemanyag iránti kereslet is növekedésnek indult. A WTI olaj ára 4,5 százalékot erősödve 60,3 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent 4,8 százalékos növekedést követően hordónként 65,6 dolláron fejezte be a kereskedést. **Az arany ára 0,1 százalékkal növekedett és unciánként 1189,8 dolláron zárt.**