

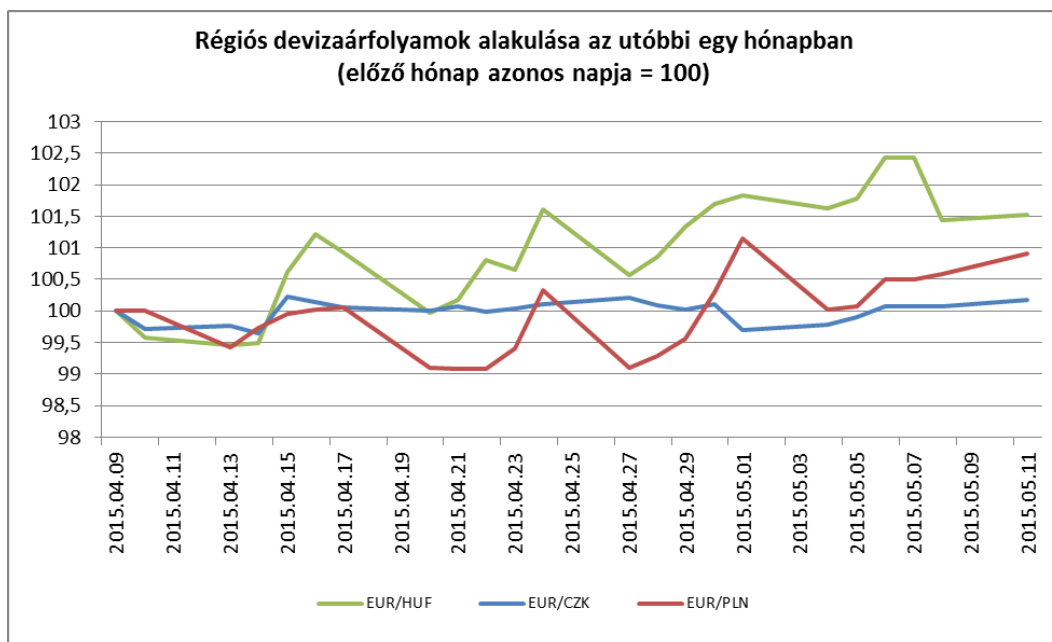


Vezetői összefoglaló

- A vezető nyugat-európai és tengerentúli részvényindexek mindegyike pluszban zárta a hét utolsó kereskedési napját.
- Az 50 napos átlagértéke körül mozogva, kevéssel a 302-es szint fölött tartózkodik az euró/forint keresztárfolyam.
- Pénteken a BUX átlag közeli, 9,5 milliárd forintos forgalom mellett szinte változatlanul, 0,1 százalék alatti elmozdulással zárta a napot.
- Jelentősebb hozamcsökkenés volt pénteken az államkötvények másodpiacán, amit időszerű korrekciónak tekinthetünk a múlt heti folyamatos emelkedés után.
- Magyarország 5 éves CDS felára elmozdulás nélkül 139 bázisponton áll.
- Márciusban 929 millió euró volt a külkereskedelmi többlet az előző év azonos időszakai 641 millió eurós többlet után.

Magyarország

302-es szinten az euró/forint devizakereszt



Hétfő reggel az euró/forint kurzus kevéssel a 302-es szint fölött tartózkodott 0,3 százalékos erősödést követően, amivel az 50 napos átlagértéke körül mozog az árfolyam. A dollárral szemben mindeközben 0,27 százalékot veszített értékéből a hazai fizetőeszköz. A svájci frank ellenében azonban jó teljesítményt nyújtott a forint: 0,72 százalékos emelkedés után, a 290,60-as szinten áll a keresztárfolyam.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	302,22	-0,29%	EUR/USD	1,1143	-0,54%	GBP/USD	1,5415	-0,31%
CHF/HUF	290,60	-0,72%	EUR/CHF	1,0410	0,57%	EUR/CZK	27,43	0,25%
USD/HUF	271,30	0,27%	USD/JPY	119,84	-0,04%	EUR/PLN	4,0596	0,37%

A dollár erősödött az euróval szemben, az euró/svájci frank árfolyam viszont 0,57 százalékkal emelkedett. A régiós devizák közül a lengyel zloty 0,37, míg a cseh korona 0,25 százalékkal gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Változatlanul zárt a BUX

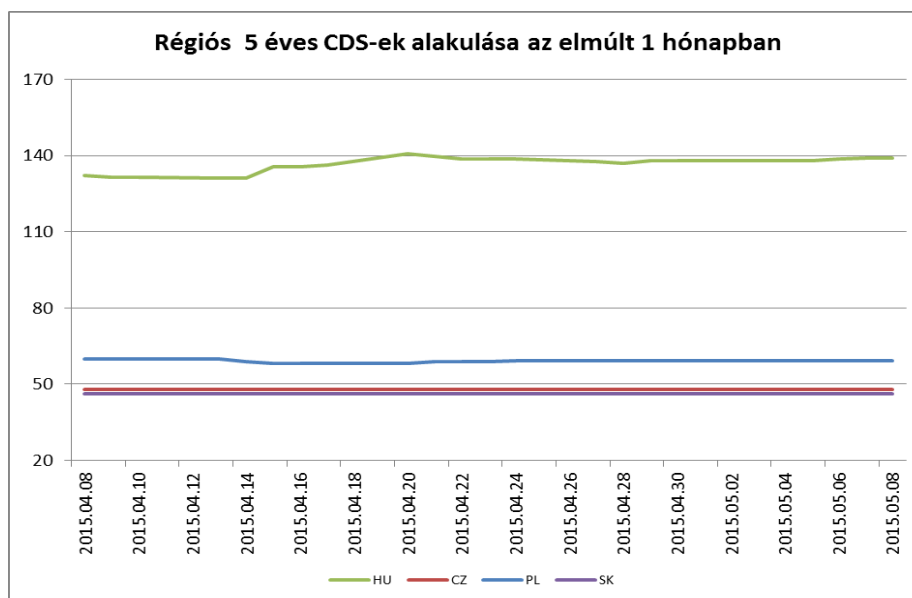
Pénteken a BUX átlag közeli, 9,5 milliárd forintos forgalom mellett szinte változatlanul, 0,1 százalék alatti elmozdulással zárta a napot. A brit választásokon a legtöbb szavazatot a Konzervatív Párt szerezte meg pénteken, amit a befektetők pozitívan értékelték, hiszen a párt piabarátabb, mint vetélytársai. Az OTP 0,8 százalékos esését kivéve a többi hazai nagypapír emelkedni tudott. A régiós börzék közül a lengyel 1, a török 1,8 százalékkal növelte az értékét az előző hét utolsó napján.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	22743	0,0
OTP Bank	5950	-0,8
Richter Gedeon	4555	0,3
Magyar Telekom	418	0,7
MOL	15350	0,7

Hozamcsökkenés és korrekció az államkötvények másodpiacán

Pénteken minden hosszabb lejárat esetében jelentősebb hozamcsökkenés következett be, ami teljesen időszerű korrekciónak tekinthető a múlt heti folyamatos és jelentős hozamemelkedés után. A DKJ-k közül egyedül a 12 hónapos papír kamata nőtt 1 bázisponttal. A benchmark államkötvények hozamai 9-12 bázisponttal estek. **Magyarország 5 éves CDS felára elmozdulás nélkül 139 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés szerint.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,45	0
M6	1,45	0
M12	1,57	1
Y3	2,37	-11
Y5	3,05	-9
Y10	3,70	-12
Y15	3,82	-9
Bubor ON	1,90	-6
5 év CDS	139	0



929 millió euró volt a külkereskedelmi többlet márciusban

A KSH ma megjelent első becslése alapján a **2015. márciusi export euróban számított értéke 13, az importé 9,8 százalékkal nőtt az előző év azonos hónapjához viszonyítva. A külkereskedelmi mérleg aktívuma 288 millió euróval nőtt (641 millióról) az egy évvel korábbihoz képest.** Az év első három hónapjában a kivitel euróértéke 7,7, a behozatalé 5,7 százalékkal emelkedett.

Nemzetközi piacok

Kedvező amerikai munkaerő-piaci adatok

A washingtoni munkaügyi minisztérium statisztikai hivatala kedvező számokat tett közzé az év negyedik hónapjára vonatkozóan. **Áprilisban a várakozásoknak megfelelően 5,4 százalékra mérséklődött a munkanélküliségi ráta az Egyesült Államokban.** A foglalkoztatottak száma – a mezőgazdasági ágazatokat nem számítva – 223 ezer fős növekedést mutatott a márciusi 85 ezer fős emelkedést követően, viszont elmaradt az elemzők által várt 228 ezer fős növekménytől.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	11 710	2,65	Dow Jones	18 191	1,49
CAC 40	5 090	2,47	S&P 500	2 116	1,34
FTSE 100	7 047	2,32	Nasdaq	5 004	1,18

Pénteken raliztak a vezető nyugat-európai és tengerentúli börzék is. Amerikában a kedvező munkaerő-piaci adatok, valamint a brit választások kimenetele segítette a részvényindexek emelkedését. Pénteki ralijuknak köszönhetően a benchmark indexek a hetet pozitív tartományban zárták a hét eleji eséseket korigálva. Az európai parketteket is a vevők uralták: a vezető indexek mindegyike 2 százalék fölötti nyereséget könyvelhetett el a hét utolsó kereskedési napján. **A legnagyobb pluszt, 2,65 százalékosat, a frankfurti értéktőzsde érte el.** A 11 710-es szint 19,42 százalékkal magasabb a múlt év végi szintnél.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,66	-8	Németország	0,55	-5
Olaszország	1,68	-8	Franciaország	0,84	-7
Portugália	2,26	-18	USA	2,15	-3

Tovább csökkentek az eurózónabeli országok tízéves kötvényhozamai. A perifériaországok közül a portugál kötvény hozama 18 bázisponttal esett, de a német és francia papírok hozamai is csökkenést mutattak. Az amerikai 10 éves állampapír hozama 3 bázisponttal mérséklődött a munkaerő-piaci adatok által kiváltott vételi hullám következtében.

Emelkedő WTI olajár

Pénteken a WTI olaj árfolyama 0,8 százalékos növekedést követően hordónként 59,39 dolláron zárt. Így sorozatban nyolcadszor ért el heti szinten áremelkedést a nyersanyag. **A Brent olaj ára ezzel szemben 0,2 százalékkal lejjebb került pénteken** és hordónként 65,39 dolláron fejezte be a kereskedési napot. Heti teljesítményét tekintve 1,6 százalékos a veszteség mértéke. **Az arany árfolyama 0,6 százalékkal emelkedett,** miután a befektetők a csökkenő 10 éves kötvényhozamok hatására a nemesfém felé fordultak. **A nemesfém 1 189 dolláros unciánkénti áron zárta a hetet, így 1,2 százalékkal került feljebb az árfolyam a héten.**