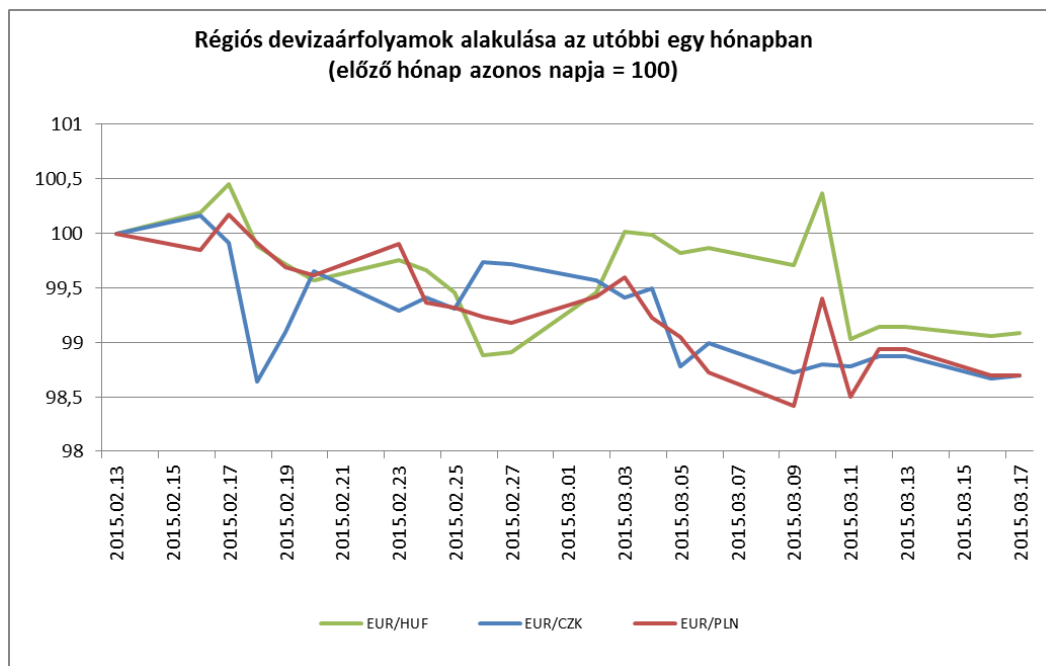




## *Vezetői összefoglaló*

- Nyereséggel zártak a vezető nyugat-európai és amerikai részvényindexek.
- Hétfőn a hazai fizetőeszköz tovább gyengült a dollárral szemben, az euró jegyzései ma reggel a 305,1-es szinten jártak.
- A BUX alacsony kereskedési aktivitás mellett nem ért el érdemi változást.
- Ellentétes irányban mozogtak a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos emelkedést követően 136 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.

## Erősödött a forint



Hétfőn jó teljesítménnyel kezdte a hetet a hazai fizetőeszköz, erősödni tudott a vezető devizákkal szemben. Az amerikai fizetőeszközhöz képest nagymértékben javult a forint árfolyama. A dollár/forint árfolyam a 287-es szint alját közelíti. A legnagyobb mértékben – 1,42 százalékkal – a svájci frankkal szemben erősödött a forint. Ma reggel az euró/forint kurzus 0,78 százalékkal került lejjebb, és 303,26-os szinten tartózkodott.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	303,26	-0,78%	EUR/USD	1,0566	0,55%	GBP/USD	1,4826	0,51%
CHF/HUF	284,66	-1,42%	EUR/CHF	1,0651	0,69%	EUR/CZK	27,24	-0,14%
USD/HUF	287,04	-1,33%	USD/JPY	121,33	0,04%	EUR/PLN	4,1250	-0,60%

Hétfőn a dollár már nem tudott tovább erősödni, az euróval és az angol fonttal szemben is fél százalék körül gyengült. Az euró teljesítménye a svájci frankét is felülmúlta, így a devizakereszt 0,69 százalékkal feljebb került. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is erősödni tudott a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

## Nyugodtan kezdte a hetet a BUX

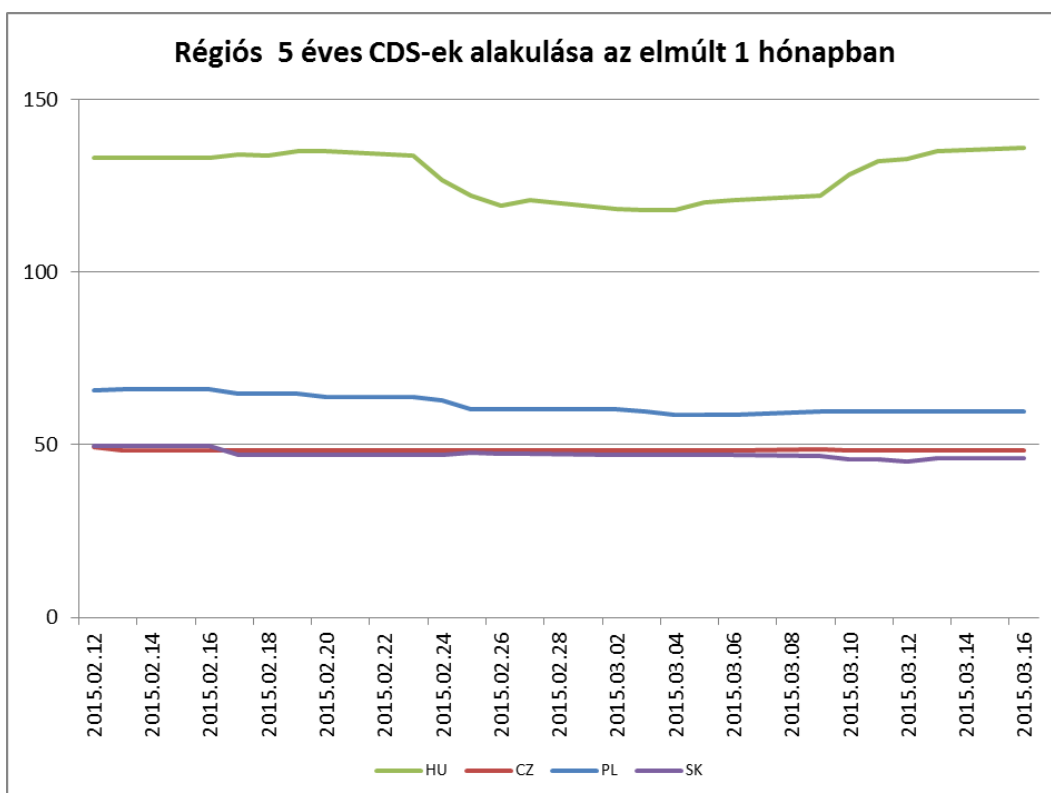
Az EKB kötvényvásárlási programja sikeresnek látszik, az európai indexek többsége emelkedett, azonban a hazai tőzsdén csendesesen folyt a hétfői kereskedés. **A BUX átlag alatti, 3,8 milliárd forintos forgalom mellett gyakorlatilag változatlan szinten maradt.** A hazai blue chippek negatívan zártak, egyedül a Magyar Telekom került feljebb 2,4 százalékkal. **A régiós indexek közül a török zárt a legjobban, míg a legrosszabbul teljesítőnek az orosz RTS számított.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18675	0,0
OTP Bank	4695	-0,1
Richter Gedeon	3845	-0,4
Magyar Telekom	390	2,4
MOL	11910	-0,5

## Vegyes irányú hozammozgások

Hétfőn változó irányban mozdultak el a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán. A benchmark államkötvények közül az 5 éves lejáratú kötvény hozama 1 bázisponttal csökkent, hosszabb lejáratokon azonban 3-7 bázispontos emelkedés következett be. A DKJ-k közül a 3 hónapos papír hozama 2 bázisponttal emelkedett. Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal lett magasabb, így 136 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,61	2
M6	1,60	0
M12	1,63	-1
Y3	2,31	0
Y5	2,94	-1
Y10	3,61	3
Y15	3,76	7
Bubor ON	1,27	-3
5 év CDS	136	1



## Nemzetközi piacok

### Gyengébb amerikai feldolgozóipari adat

A new york-i Fed által közzétett feldolgozóipari index az előző havi 7,8 pontról márciusban 6,9 pontra csökkent. A rosszabb teljesítmény főként az új megrendelések márciusi alindexének csökkenésével magyarázható.

### A vártnál kisebb az ipar bővülése az USA-ban

Februárban a várt 0,3 százalék helyett csak 0,1 százalékkal bővült az ipari termelés volumene az Egyesült Államokban. A járműipar gyengébb teljesítménye jelentős szerepet játszik a vártnál rosszabb számban.

### Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	12 168	2,24	Dow Jones	17 977	1,28
CAC 40	5 061	1,01	S&P 500	2 081	1,34
FTSE 100	6 804	0,94	Nasdaq	4 930	1,20

Optimista hangulatban zajlott a kereskedés a vezető nyugat-európai tőzsdéken, a frankfurti DAX ismét csúcst döntött. A sokéves mélyponton álló euró, valamint a csökkenő energiaárak pozitív hatással vannak az európai vállalatokra és azok részvényeire. A görög kormányfő tegnapi nyilatkozata – miszerint biztosan meg fognak állapodni az adósság kérdéséről – szintén segítette a börzétet. Az amerikai tőzsdék 1 százalék feletti pluszban zártak hétfőn, annak ellenére, hogy olajipari cégek rosszul teljesítettek. A befektetők a Fed szerdai bejelentésére várnak, ekkor képet kaphat piac arról, mikor várható a kamatemelés.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,16	0	Németország	0,28	2
Olaszország	1,18	2	Franciaország	0,46	1
Portugália	1,57	0	USA	2,10	-1

### Tovább zuhant az olajár

Hétfőn tovább folytatódott az olaj benchmarkok árfolyamesése: az USA-ban meghatározó WTI ára 2,1 százalékkal süllyedt és hordónként 43,9 dolláron zárt. Az északi-tengeri Brent olaj 2,3 százalékot veszített értékéből és 53,4 dolláron fejezte be a kereskedést. Az erős dollár mellett a túlkínálat is az olajárfolyam növekedése ellen hat. Az OPEC ugyanakkor jelentésében az amerikai olajkitermelés csökkenését jelzi előre az év végére. Az arany ára 0,1 százalékos erősödés mellett 1153,2 dolláron zárt unciánként.