

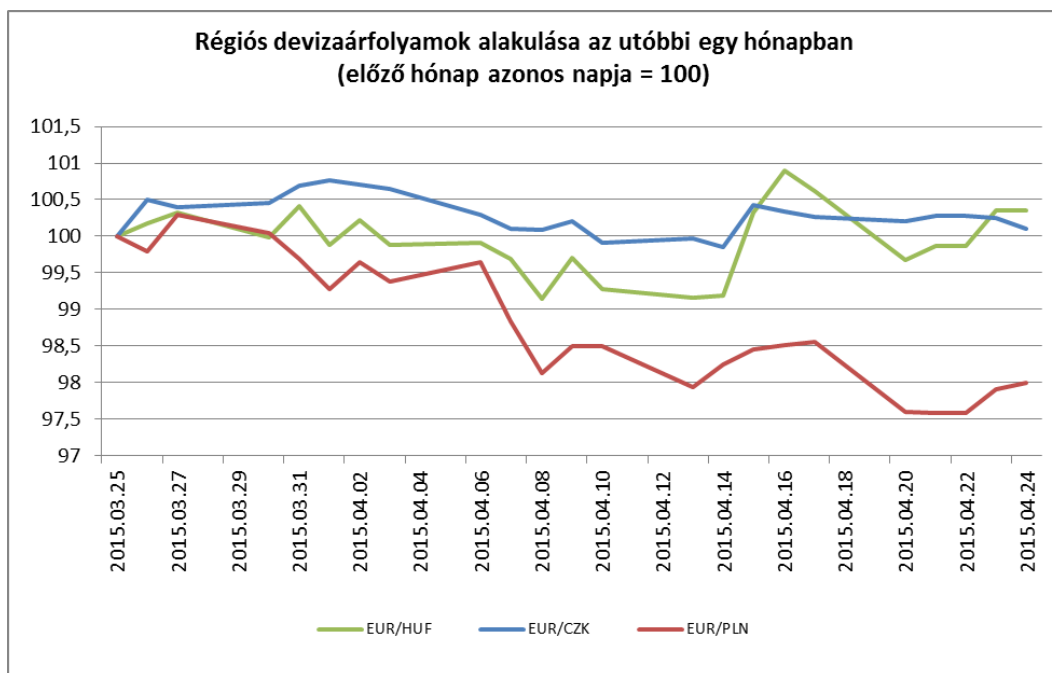


Vezetői összefoglaló

- Vegyesen zártak a vezető nyugat-európai indexek, az Egyesült Államokban jó kereskedési hangulat uralkodott.
- A 300-as szint alá erősödött az euró/forint árfolyam ma reggel.
- Átlag alatti forgalom mellett 0,4 százalékos pluszban zárt tegnap a hazai börze. Az emelkedést a Richter segítette 1,8 százalékos erősödéssel.
- Nem történt jelentős hozamváltozás a magyar állampapírok másodpiacán, a tegnapi aukción éves rekord kereslet mutatkozott az egy éves DKJ-k iránt, de az ÁKK csak az előre tervezett, 40 milliárdos mennyiséget fogadta be.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 139 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- A KSH ma publikált jelentése alapján 6,4 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom februárban.

Magyarország

300 forint alatt az euró a hét utolsó kereskedési napján



Ezen a héten nem volt túl volatilis a forint piaca 297 és 302 forint között ingadozott a forint/euró árfolyam, **ma reggelre ismét 300 forint alá került, 299,8 forintot ért egy euró reggel 6 órakor.** A svájci frankkal és a dollárral szemben ellentétes képet mutat a forint keresztárfolyam, a frankkal szemben 0,41 százalékos gyengülést, a dollárral szemben 0,86 százalékos erősödést láthatunk.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	299,82	-0,08%	EUR/USD	1,0791	0,78%	GBP/USD	1,5034	0,07%
CHF/HUF	290,24	0,41%	EUR/CHF	1,0323	-0,56%	EUR/CZK	27,39	0,15%
USD/HUF	277,79	-0,86%	USD/JPY	119,55	-0,29%	EUR/PLN	3,9980	0,39%

A dollár 0,78 százalékkal gyengült, a svájci frank 0,56 százalékkal erősödött a közös európai fizetőeszközzel szemben ma reggelig. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty keresztárfolyama az euróhoz képest rendre 0,15 illetve 0,39 százalékkal került feljebb.**

A hazai tőzsde átlag alatti, 7,2 milliárd forintos forgalom mellett 0,4 százalékos emelkedést mutatott tegnap. Az index növekedését alapvetően a Richter segítette 1,8 százalékos erősödéssel. A régiós börzék többsége is emelkedett, az orosz 2,4, a román 1,0, a lengyel 0,1 százalékkal. A prágai tőzsdeindex 0,1 százalékkal csökkent a tegnapi kereskedés végére.

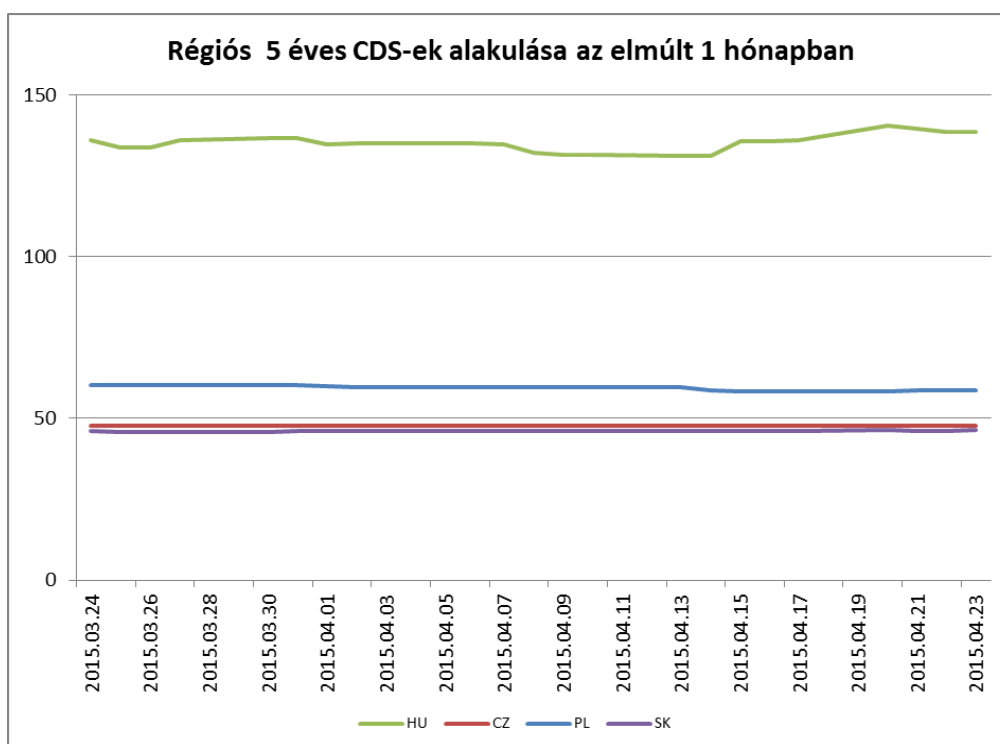
Pluszban zárt a BUX

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	22051	0,4
OTP Bank	5820	-0,3
Richter Gedeon	4420	1,8
Magyar Telekom	410	1,2
MOL	14585	-0,1

Kismértékű hozamváltozás hosszú lejáraton

Hosszú lejáraton minimális volt a hozamemelkedés, rövid lejáraton azonban szinte változás nélküli volt a tegnapi nap, egyedül az 12 hónapos DKJ hozam csökkent egy bázisponttal. A tegnapi DKJ aukción két és félszeres lefedettség alakult ki, ami éves rekord ezen a lejáraton, ennek ellenére az ÁKK csak a tervezett 40 milliárdos ajánlatot fogadta be. A változó kamatozású 5 éves papírok esetében 12,2 milliárdos ajánlat érkezett a piacról, amiből 8 milliárd került elfogadásra. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 139 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,55	0
M6	1,45	0
M12	1,57	-1
Y3	2,13	-1
Y5	2,70	3
Y10	3,29	2
Y15	3,55	2
Bubor ON	1,99	30
5 év CDS	139	0



6,4 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom februárban

A KSH mai jelentése szerint **2015 februárjában a kiskereskedelmi forgalom volumene a nyers és a naptárhatástól megtisztított adatok szerint egyaránt 6,4 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.** Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelemben 3,3, a nem élelmiszer-kiskereskedelemben 8,6, az üzemanyag-kiskereskedelemben 11 százalékkal emelkedett a volumen.

Nemzetközi piacok

Esett a brit kiskereskedelem

A brit kiskereskedelmi eladások márciusban váratlanul zuhanni kezdtek, **a várt 0,4 százalékos bővülés helyett 0,5 százalékkal visszaesett a szektor teljesítménye.** 2014 márciusához képest ugyanakkor jelentős, 4,2 százalékos növekedés látható.

Gyenge BMI- adatok Németországban

A német feldolgozóipar Beszerzési Menedzser Indexe (BMI) az előző havi (felfelé módosított) 52,8 pontról áprilisban 51,9 pontra csökkent. A szolgáltató szektor bővülése is lassult Németországban: az előző havi 55,4 pontról 54,4 pontra csökkent az index értéke.

Emelkedett a segélykérők száma az USA-ban

Az elmúlt héten 295 ezer új munkanélküli segélykérőt regisztráltak az Egyesült Államokban, amely csak ezer fővel haladja meg a megelőző heti adatot, de a 288 ezer fős várt adathoz képest csalódást jelent. A négyhetes mozgóátlag 284 500 fő.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	11 724	-1,21	Dow Jones	18 059	0,11
CAC 40	5 179	-0,62	S&P 500	2 113	0,24
FTSE 100	7 054	0,37	Nasdaq	5 056	0,41

A vezető nyugat-európai részvényindexek közül egyedül a londoni FTSE 100 tudott nyereséggel zárni. A feldolgozóipari adatok elég gyenge képet mutattak mind az eurózónában, mint a tengerentúlon, ahogy a szolgáltató szektor BMI-mutatói is. Továbbra is bizonytalan a görögök sorsa, ez szintén nem erősíti a befektetők optimizmusát. **Pluszban zártak a vezető amerikai börzék csütörtökön,** a kedvezőtlen BMI-adat és a munkanélküli segélykérelmek megugrását az olaj árának emelkedése ellensúlyozta. A Nasdaq indexe történelmi rekordon zárt.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,37	-3	Németország	0,16	0
Olaszország	1,41	-6	Franciaország	0,41	0
Portugália	1,98	-5	USA	1,95	-2

Jelentős olaj- emelkedés

Csütörtökön éves csúcst döntött a két olaj benchmark árfolyama: a WTI 2,8 százalékos emelkedést követően hordónként 57,7 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent 3,4 százalékos erősödés mellett 64,8 dolláron fejezte be a kereskedést. Az energiahordozók árát segítette a közel-keleti helyzet romlása, valamint az utóbbi idők gyenge kínai adatait követő várakozás, miszerint Peking gazdaságélénkítő intézkedéseket tesz. **Az arany árfolyama 0,6 százalékkal került feljebb és 1194,3 dolláron zárt unciánként.**