

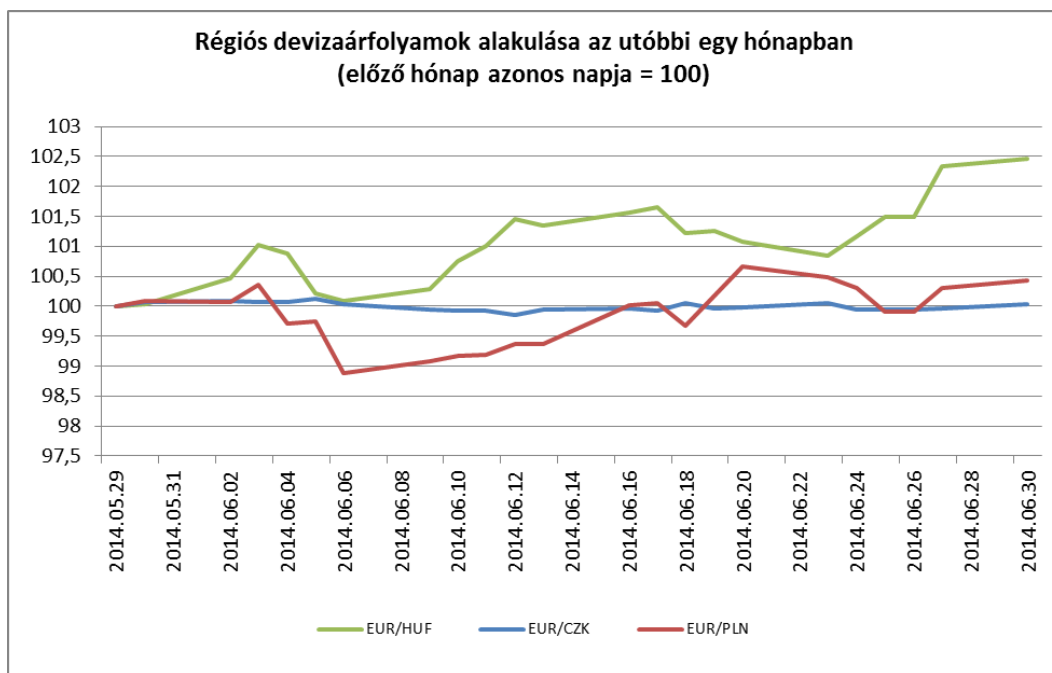


Vezetői összefoglaló

- A vezető nemzetközi részvényindexek többsége emelkedéssel zárta a pénteki kereskedési napot.
- Többhavi mélypontokat ért el a forint a főbb devizákkal szemben; ma reggel az euró jegyzései 309,5 körül tartózkodtak.
- A BUX 6,2 milliárd forintos forgalom mellett 1,2 százalékkal emelkedett a pénteki kereskedésben.
- A magyar állampapírok másodpiaci hozamai pénteken kismértékben tovább csökkentek.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 162 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

Magyarország

Mélyponton a forint a főbb devizákkal szemben



Pénteken a délutánig tartó kismértékű árfolyammozgás után esni kezdett a forint és 310 közelében új kéthavi mélypontot ért el az euróval szemben. A svájci frankkal szemben 255-nél közel háromhavi, míg a dollárral szemben 227,5 körül négyhavi mélypontot tartózkodott a hazai fizetőeszköz. A gyengülésben a rekord alacsonyra süllyedt magyar állampapírhozamok és a devizahiteles mentőcsomag tartalma játszhatott szerepet. **Ma reggel az euró jegyzései a 309,5-ös szint közelében tartózkodtak.** A svájci frank/forint árfolyam 0,37 százalékkal, míg a dollár/forint kurzus 0,20 százalékkal került feljebb.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	309,45	0,33%	EUR/USD	1,3644	0,14%	GBP/USD	1,7028	-0,08%
CHF/HUF	254,61	0,37%	EUR/CHF	1,2156	0,04%	EUR/CZK	27,42	-0,14%
USD/HUF	226,70	0,20%	USD/JPY	101,31	-0,02%	EUR/PLN	4,1520	0,06%

A dollár 0,14, míg a svájci frank 0,04 százalékkal gyengült az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,14 százalékkal fel-, míg a lengyel zloty 0,06 százalékkal leértékelődött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Régió élén zárt a BUX

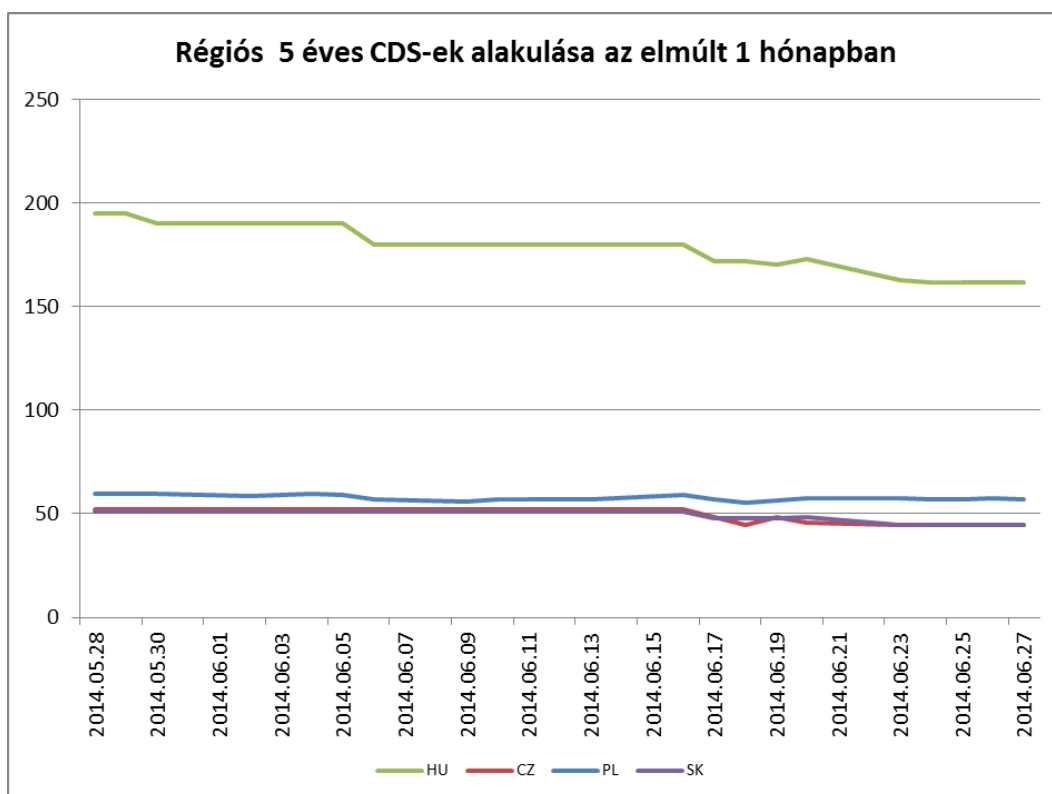
Jól zárta a hetet a hazai tőzsde: **a BUX 6,2 milliárd forintos forgalom mellett 1,2 százalékkal került feljebb pénteken, mellyel a régió élén végzett.** A hazai blue chipek mindegyike támogatta az emelkedést, a MOL előző napi jelentős mértékű esés után 2,3 százalékos pluszban fejezte be a kereskedést. Az OTP részvények árfolyamát kismértékben befolyásolták a devizahiteles csomaggal kapcsolatos hírek. **A közép-kelet európai régióban a bolgár SOFIX nyújtotta a legrosszabb teljesítményt, amely 0,7 százalékkal került lejjebb.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18729	1,2
OTP Bank	4422	1,0
Richter Gedeon	4298	0,5
Magyar Telekom	347	1,2
MOL	12200	2,3

Tovább
mérséklődő
hozamok

Pénteken folytatódott a hozamok csökkenése a magyar állampapírok másodpiacán. A DKJ-k hozamai, a 6 hónapos papír kivételével, 1-2 bázisponttal mérséklődtek, míg a benchmark kötvények hozamai 4-9 bázisponttal estek. Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 162 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,23	-1
M6	2,22	0
M12	2,23	-2
Y3	2,95	-6
Y5	3,20	-6
Y10	4,21	-4
Y15	4,67	-9
Bubor ON	1,40	-4
5 év CDS	162	0



Ipari termelői árak – 2014. május

A KSH mai gyorstájékoztatója alapján 3 hónapja folyamatosan csökkennek az ipari termelői árak. **2014 májusában ugyanis a belföldi- és az exportárváltozás eredőjeként az ipari termelői árak átlagosan 0,8 százalékkal csökkentek az előző hónaphoz képest.** Az élelmiszeripart kivéve minden ágazatban mérséklődtek az árak, legnagyobb mértékben a feldolgozóipari ágazatokon belül a kokszyártás, kőolaj-feldolgozásban és a gyógyszergyártásban, valamint az energiaszektorban.

Nemzetközi piacok

Amerikai fogyasztói hangulat

Júniusban **82,5 pontra emelkedett** a májusi 81,9 pontról a University of Michigan felülvizsgált indexe az amerikaiak fogyasztói hangulatáról. A jelenlegi gazdasági körülményeket megítélő index is emelkedett, a vártnál nagyobb mértékben.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 815	0,10	Dow Jones	16 852	0,03
CAC 40	4 437	-0,06	S&P 500	1 961	0,19
FTSE 100	6 758	0,34	Nasdaq	4 398	0,43

Emelkedés a nemzetközi tőzsdéken

Óvatos kereskedés folyt pénteken a vezető nemzetközi börzéken, a francia CAC 40 kivételével emelkedéssel zártak az indexek. Európában nem jelent meg piacmozgató makroadat, az Egyesült Államokban a fogyasztói hangulatra vonatkozó adat pedig nem volt nagy hatással a befektetőkre. A pozitív hangulat a technológiai és a kisebb vállalati eredményeknek köszönhető.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,64	0	Németország	1,26	2
Olaszország	2,72	-1	Franciaország	1,61	3
Portugália	3,58	9	USA	2,53	1

Olaj, arany

Minimális mértékben, 0,1 százalékkal csökkent az olaj ára pénteken, így maradt az árfolyam 106 dollár alatt. A csökkenésben az is szerepet játszhatott, hogy Kína májusi olajkereslete 9 hónapja nem látott mélypontra csökkent. Az arany árfolyama 0,2 százalékos emelkedés után 1320 dolláros unciánkénti áron fejezte be a múlt hetet. Heti szinten 0,3 százalékos a nemesfém árának emelkedése, **az elmúlt három hetet nézve azonban 5,5 százalékkal került feljebb az arany ára.**