

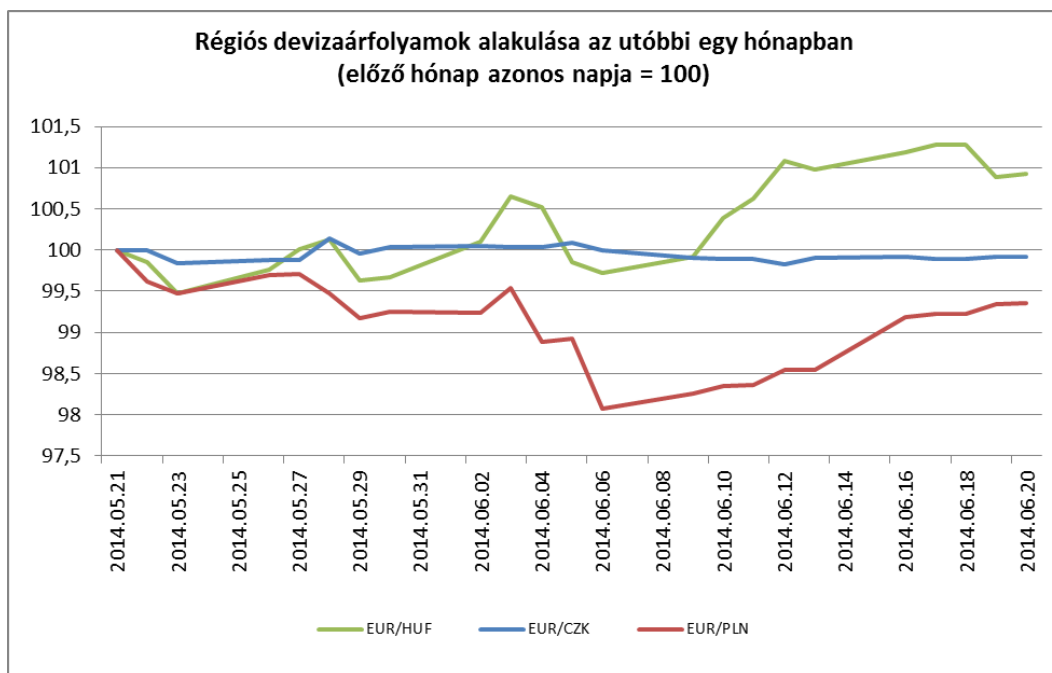


## *Vezetői összefoglaló*

- A vezető nemzetközi indexek többségében pozitívan zárták a tegnapi napot.
- Mozgalmas napot követően a forint árfolyamában nem történt érdemi változás csütörtökön
- A BUX 7,2 milliárd forintos forgalom mellett 0,6 százalékkal került feljebb a tegnapi kereskedésben.
- Minden lejáraton csökkentek a magyar állampapírok másodpiaci hozamai a 3 hónapos DKJ hozamának változatlansága mellett.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 2 bázispontos csökkenést követően 170 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.

## Magyarország

### Alig mozdult a forint



Csütörtökön a Fed döntése jó hangulatot hozott a nemzetközi piacokra, így a forint is erősödésnek indult, azonban a devizahitelek megsegítése körüli találgatások érdemben nem engedték a forintot erősödni. Végül ma reggelre az euróval szemben alig mutatott elmozdulást a hazai fizetőeszköz. A dollár árfolyama 0,23 százalékos változást követően a 225-ös szint alá erősödött. A svájci frank/forint árfolyam kismértékben csökkent.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	306,04	-0,02%	EUR/USD	1,3619	0,22%	GBP/USD	1,7046	0,31%
CHF/HUF	251,62	0,16%	EUR/CHF	1,2161	-0,16%	EUR/CZK	27,45	-0,07%
USD/HUF	224,80	-0,23%	USD/JPY	101,84	-0,06%	EUR/PLN	4,1465	0,50%

Az euró/dollár kurzus 0,22 százalékkal feljebb, míg az euró/svájci frank árfolyam 0,16 százalékkal lejjebb került. **A régiós devizák közül a cseh korona kismértékben erősödött, míg a lengyel zloty 0,5 százalékkal csökkent.**

**Átlag alatti, 7,2 milliárd forintos forgalom mellett a BUX 0,6 százalékkal került feljebb csütörtökön.** Az összes vezető részvényindex pozitív tartományban zárt a Richter kivételével. A hazai börze tegnapi teljesítménye a régió legjobbjának bizonyult. **A közép-kelet európai indexek közül a román BETI nyújtotta a leggyengébb teljesítményt.**

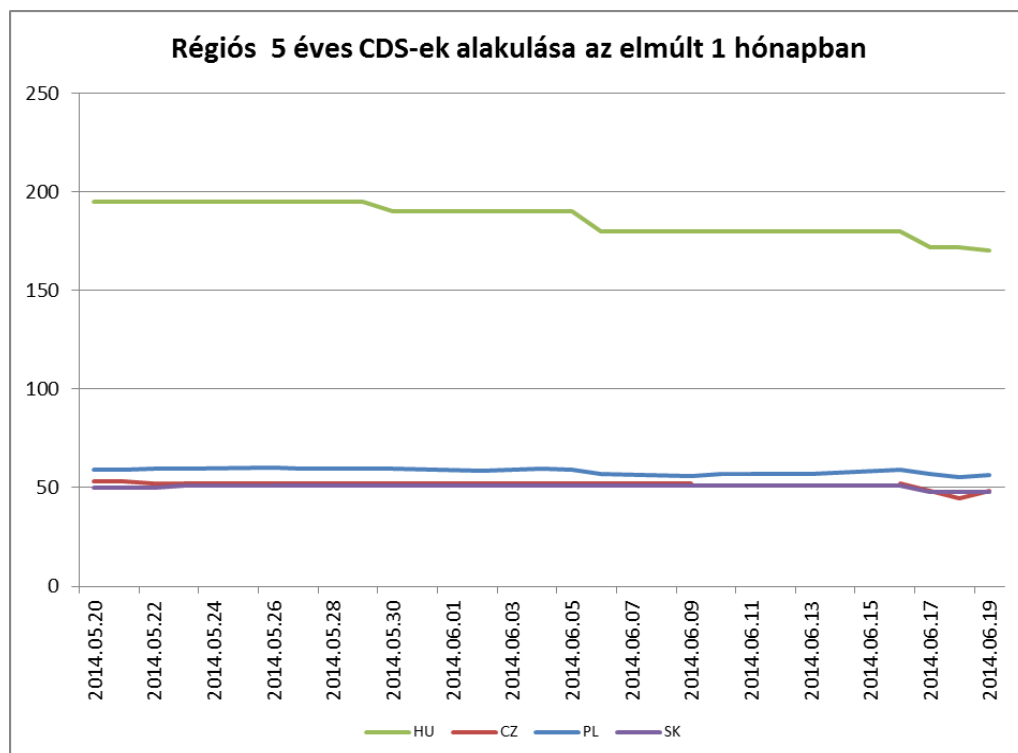
### Pozitív tartományban zárt a BUX

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	19087	0,6
OTP Bank	4555	1,2
Richter Gedeon	4180	-0,7
Magyar Telekom	334	0,3
MOL	13100	1,2

## Csökkenő hozamok

Csütörtökön minden lejáraton csökkentek a magyar állampapírok másodpiaci hozamai, egyedül a 3 hónapos DKJ hozama maradt változatlan. A legnagyobb mértékben a 3, 5, és 15 éves államkötvény hozama csökkent 6 bázisponttal. Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 180 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,27	0
M6	2,29	-1
M12	2,27	-3
Y3	3,18	-6
Y5	3,50	-3
Y10	4,51	-6
Y15	4,99	-6
Bubor ON	1,66	-32
5 év CDS	170	-2



## Államkötvény- aukciók

A tegnapi 12 hónapos DKJ-aukción az aukciós átlaghozam az előző, június 5-i aukció átlaghozamánál 8 bázisponttal volt alacsonyabb. **A 2,29 százalékos aukciós hozamszint történelmi mélypontnak számít.** A változó kamatozású, öt éves államkötvény és a változó kamatozású, három éves államkötvény átlagos lefedettség mellett kelt el. Az adósságkezelő a 20 milliárd forint meghirdetett mennyiségnél 10 milliárd forinttal magasabb összegű vételi ajánlatot fogadott el mindkét államkötvény esetében.

## Nemzetközi piacok

### Májusban enyhe visszaesés a brit kiskereskedelemben

**Májusban 0,5 százalékkal estek vissza a kiskereskedelmi eladások az Egyesült Királyságban az előző hónaphoz képest.** Éves összehasonlításban vizsgálva ugyanakkor 4,7 százalékkal bővült a szektor.

### Jó hírek az amerikai munkaerőpiacon

**Az elmúlt héten 312 ezren kértek első alkalommal munkanélküli segílyt az Egyesült Államokban.** A mutató így hét éves mélypontra került. A négyhetes mozgóátlag 312 ezer fő alá csökkent.

### Emelkedett a Philly Index

**15,4 pontról 17,8 pontra emelkedett a Philadelphia Index júniusban,** amely az amerikai feldolgozóipar jó teljesítményét jelzi.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	10 004	0,74	Dow Jones	16 921	0,09
CAC 40	4 563	0,72	S&P 500	1 959	0,10
FTSE 100	6 808	0,43	Nasdaq	4 359	-0,09

### Nemzetközi részvényindexek

**Pozitív napot zártak csütörtökön a vezető nyugat-európai börzék,** miután a Fed tovább fékezte eszközvásárlási programját, de közleményében kifejtette, hogy a lassú kivezetés a cél. Irakban és Ukrajnában továbbra sem megnyugtató a helyzet, de a befektetők bizalmát erősíti az Európai Központi Bank (EKB) kamatcsökkentése és ösztönző politikája. A frankfurti DAX 10 000 pont felé erősödött. **Az Egyesült Államokban vegyesebb volt a kép, ami a részvényindexek teljesítményét illeti:** a Dow Jones és az S&P 500 zárt pluszban. A munkaerőpiacról érkező hír mellett a feldolgozóipar teljesítménye is bizakodásra ad okot. A Fed tegnapi bejelentését nem kísérte nagyobb mozgás Amerikában, mivel a vártak megfelelő döntést hoztak.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,71	-5	Németország	1,33	-5
Olaszország	2,80	-4	Franciaország	1,67	-7
Portugália	3,49	-4	USA	2,62	1

A perifériaországok tízéves kötvényhozamai csökkenésnek indultak a Fed tegnapi nyilatkozatát követően: az olasz és spanyol hozam történelmi mélypontra zuhant. Szintén csökkent a német és a francia kötvényhozam, 5, illetve 7 bázisponttal.

## Olaj, arany

**Az olaj árfolyama 46 centes erősödést követően 106,4 dolláron zárt hordónként tegnap.** Obama elnök kijelentette: Irak amerikai megszállására nem kerül sor, de célzott katonai akciók várhatóak. **Az arany árfolyama 3,3 százalékkal került feljebb csütörtökön, így unciánként 1314 dolláron jegyezték záráskor.** Ebben főként a Fed közleményét követő dolláresés játszott szerepet.