

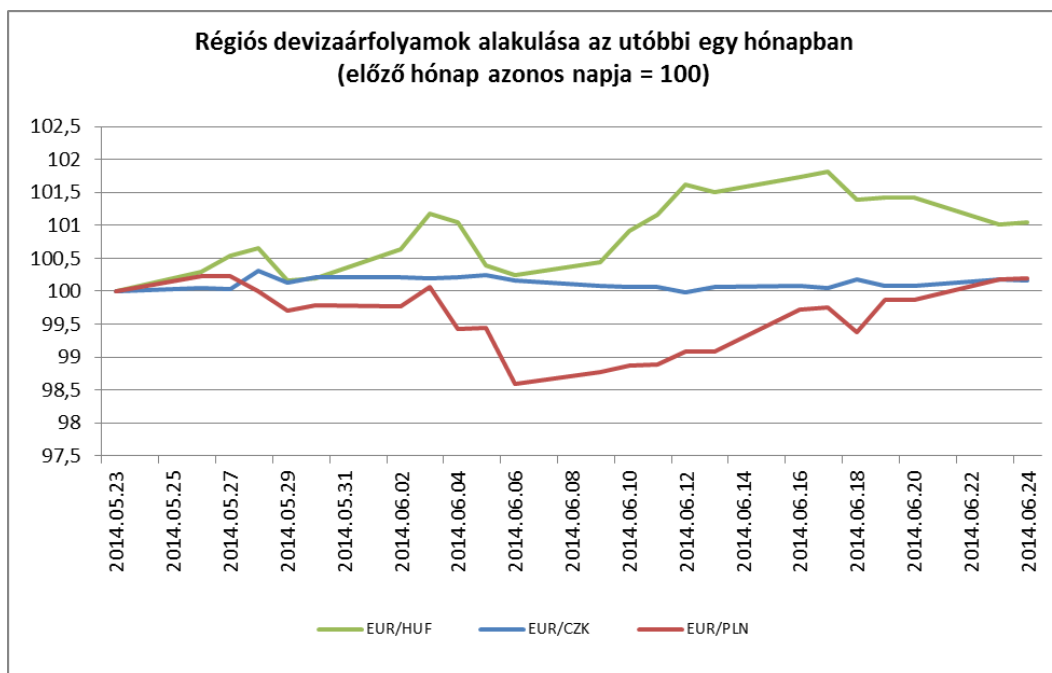


Vezetői összefoglaló

- A vezető nyugat-európai tőzsdék mínuszban zártak a kedvezőtlen BMI adatok miatt; míg Amerikában a pozitív makroadatok sem tudták pozitív tartományba fordítani az indexek többségét.
- Az euró jegyzései a hétfő reggeli 305,8-as szintről estére 305,21-ig ereszkedtek, ma reggel pedig ennél is alacsonyabb szinten, 305 körül tartózkodtak.
- A BUX jóval átlag alatti, 4 milliárd forintos forgalom mellett 0,6 százalékos pluszban fejezte be a kereskedést.
- A magyar állampapírok hétfői másodpiaci kereskedése során a hozamok többsége 1-3 bázisponttal feljebb került.
- Magyarország 5 éves CDS felára 10 bázispontos csökkenést követően 163 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.
- A KSH népmozgalmi adatai szerint 2014 első négy hónapjában a természetes fogyás 14 906 fő volt, 2 478-cal kevesebb az egy évvel korábinál.

Magyarország

Kismértékben erősödött a hazai fizetőeszköz



Hétfőn nem volt tapasztalható nagy mozgás a forint piacán. **A hazai fizetőeszköz a reggeli szintekhez képest erősödést mutatott a főbb devizákkal szemben.** Az euró jegyzései a hétfő reggeli 305,8-as szintről estére 305,21-ig ereszkedtek, **ma reggel pedig ennél is alacsonyabb szinten, 305 körül tartózkodtak.** A dollár/forint kurzus 0,15 százalékkal csökkent, így a 224,37-es szinten állt ma reggel, miközben a svájci frank egy egységéért 250,55 forintot adtak a bankközi devizapiacra. A mai kereskedésben a magyar jegybank kamatdöntő ülése mozgathatja a forint árfolyamát.

| Deviza árfolyamok | | | | | | | | |
|-------------------|--------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
| Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás |
| EUR/HUF | 305,03 | -0,25% | EUR/USD | 1,3596 | -0,05% | GBP/USD | 1,7025 | -0,04% |
| CHF/HUF | 250,55 | -0,14% | EUR/CHF | 1,2166 | -0,06% | EUR/CZK | 27,45 | 0,16% |
| USD/HUF | 224,37 | -0,15% | USD/JPY | 101,89 | -0,03% | EUR/PLN | 4,1605 | -0,16% |

Az euró/dollár kurzus 0,05 százalékkal, míg az euró/svájci frank árfolyam 0,06 százalékkal került lejjebb. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,16 százalékkal gyengült,** a lengyel zloty ugyanilyen mértékben erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Emelkedett a hazai részvényindex

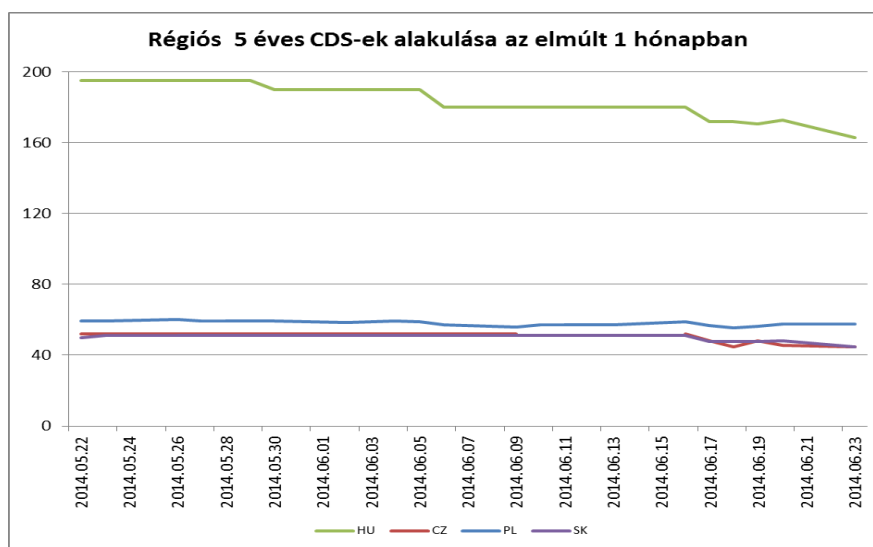
A hazai tőzsdén csendes kereskedés folyt a hét első kereskedési napján. **A BUX jóval átlag alatti, 4 milliárd forintos forgalom mellett 0,6 százalékos pluszban zárt.** A hazai blue chippek mindegyike segítette az emelkedést, azonban nagyobb mértékben csak a Richter (1,7 százalék) és a MOL (0,9 százalék) részvények árfolyama került feljebb. **A régiós indexek közül a legjobb teljesítményt a bolgár SOFIX nyújtotta,** amely 2,9 százalékkal haladta meg pénteki záróértékét.

| Magyar részvénypiac | | |
|---------------------|-------|--------------|
| | Záró | Változás (%) |
| BUX | 19072 | 0,6 |
| OTP Bank | 4520 | 0,2 |
| Richter Gedeon | 4248 | 1,7 |
| Magyar Telekom | 340 | 0,9 |
| MOL | 12930 | 0,2 |

Enyhe
hozammozgások,
csökkenő CDS
felár

Hétfőn ismét csak kismértékű változást mutattak a magyar állampapírok másodpiaci hozamai. A 3 és 6 hónapos DKJ hozama 1 bázisponttal lejjebb, illetve feljebb került, míg a 12 hónapos papír hozama továbbra sem változott. Hosszabb lejáraton a kötvények hozamai 1-3 bázisponttal emelkedtek. **Magyarország 5 éves CDS felára 10 bázispontos csökkenést követően 163 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.**

| Másodpiaci állampapírhozamok | | |
|------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 2,26 | -1 |
| M6 | 2,30 | 1 |
| M12 | 2,27 | 0 |
| Y3 | 3,22 | 1 |
| Y5 | 3,55 | 3 |
| Y10 | 4,57 | 2 |
| Y15 | 5,04 | 2 |
| Bubor ON | 1,90 | 12 |
| 5 év CDS | 163 | -10 |



Több születés,
kevesebb
halálozás

A KSH előzetes adatai szerint 2014 első négy hónapjában 28 318 gyermek született, 2,9 százalékkal több, mint egy évvel korábban. A halálozások száma 43 224 volt, ami 3,7 százalékos csökkenést jelent 2013. január–áprilishoz viszonyítva. **A természetes fogyás 14 906 fő volt, 2 478-cal kevesebb az egy évvel korábbinál.**

Nemzetközi piacok

Amerikai feldolgozóipar

2010 májusa óta nem látott mértékben emelkedett a Markit amerikai beszerzési menedzser index ebben a hónapban. A szezonálisan kiigazított adatok szerint az üzleti aktivitást mérő index 57,5 pontra ugrott fel a májusi 56,4 pontról.

Amerikai lakáspiac

A használtlakás-értékesítés is fellendülőben van az Egyesült Államokban: májusban 4,9 százalékkal emelkedett a használtlakás-eladások száma a megelőző hónaphoz képest. A növekedés a bővülő állománynak, a jelzálogkamatok csökkenésének és az erősödő munkaerőpiacnak köszönhető.

| Európai indexek | | | Amerikai indexek | | |
|-----------------|-------|--------------|------------------|--------|--------------|
| | Záró | Változás (%) | | Záró | Változás (%) |
| DAX | 9 921 | -0,66 | Dow Jones | 16 937 | -0,06 |
| CAC 40 | 4 516 | -0,56 | S&P 500 | 1 963 | -0,01 |
| FTSE 100 | 6 801 | -0,35 | Nasdaq | 4 369 | 0,02 |

Nemzetközi tőzsdék

Minimális elmozdulás volt tegnap a vezető tengerentúli részvényindexekben, a befektetőket nem hozta lázba a két kedvező amerikai makroadat. Elemzők szerint egyébként is túlrazottak az indexek, ezért korrekció várható a közeljövőben. A nyugat-európai benchmarkok 0,35-0,66 százalékkal csökkentek, elsősorban annak köszönhetően, hogy a legújabb német és francia szolgáltató és feldolgozóipari beszerzési menedzser indexek mind elmaradtak a várttól. Az eurózónában a munkanélküliségi ráta és az alacsony infláció továbbra is aggodalomra ad okot.

10 éves kötvényhozamok

| Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok | | | | | |
|--------------------------------------|-----------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| Név | Hozam (%) | Változás (bp) | Név | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Spanyolország | 2,69 | -5 | Németország | 1,33 | -2 |
| Olaszország | 2,79 | -4 | Franciaország | 1,68 | -2 |
| Portugália | 3,51 | -2 | USA | 2,62 | 0 |

A pénteki emelkedés után a hét első napján 2-4 bázisponttal csökkentek a mag- és perifériaországok 10 éves kötvényhozamai. A német 10 éves kötvényhozam több mint 1 éves mélypontra került.

Csökkenő olaj-, emelkedő aranyár

A vártnál jobb kínai feldolgozóipari adatok és az iraki bizonytalanság ellenére 0,7 százalékkal csökkent tegnap az olaj ára és így 106,06 dolláron zárt. Minimális emelkedés után 1318,4 dolláros unciánkénti áron zárt az arany. Elemzők szerint a múlt heti nagymértékű emelkedés után is lehet még lendület a nemesfém oldalán.