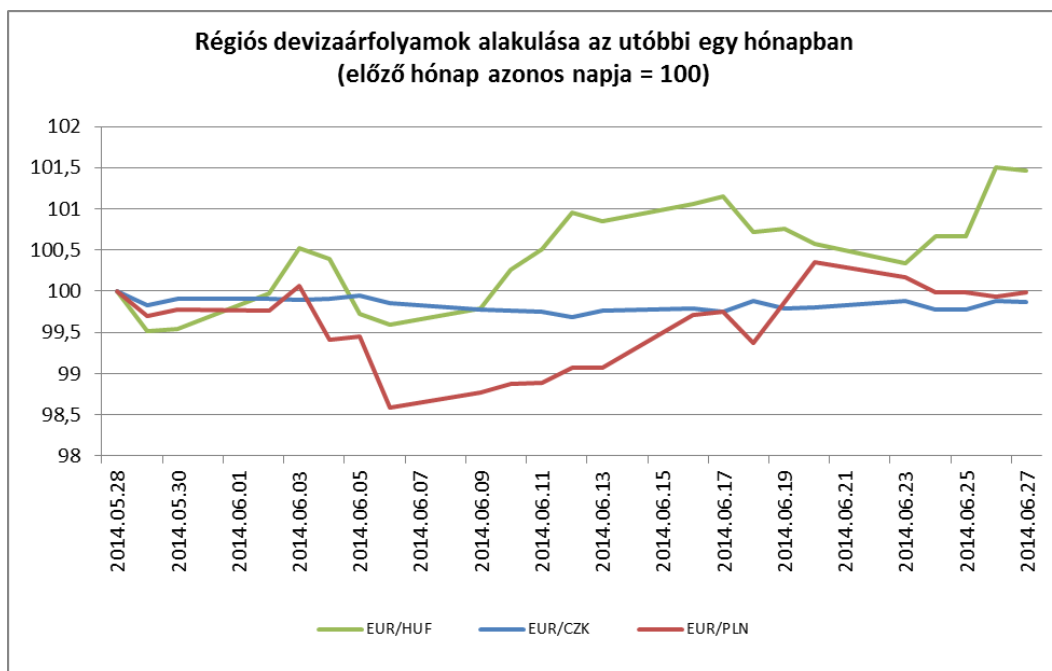




Vezetői összefoglaló

- A vezető nemzetközi részvényindexek többsége eséssel zárta a csütörtöki kereskedési napot.
- Kéthavi mélypontjához ért a forint, ma reggel az euró/forint árfolyam a 308,42-es szinten járt.
- A BUX 18,7 milliárd forintos forgalom mellett 2 százalékkal került lejjebb a tegnapi kereskedésben.
- Hosszú lejáraton nagymértékben csökkentek a magyar állampapírok másodpiaci hozamai.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így ismét 162 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- A 15-74 korcsoportban a foglalkoztatási ráta az előző év azonos időszakában mért 51,2 százalékról 54 százalékra, vagyis 3,2 százalékponttal emelkedett.
- A 15-74 éves korosztály munkanélküliségi aránya 8 százalékot mutatott a 2014. március-májusi időszakban.



Csütörtökön egész nap gyengülő tendenciát mutatott a forint. Az éjszaka folyamán is 308 fölött maradt az euró/forint árfolyam, így ma reggelre az euróval szemben a 308,42-es szinten járt a hazai fizetőeszköz. A kéthavi mélypontot elérő gyengüléshez hozzájárult az MNB kamatswap-aukciója. A dollárral szemben az euróhoz hasonlóan, több mint fél százalékkal gyengült a forint, miközben a svájci frank/forint árfolyam még nagyobb mértékben, 0,68 százalékkal került feljebb.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	308,42	0,55%	EUR/USD	1,3625	-0,06%	GBP/USD	1,7042	0,32%
CHF/HUF	253,68	0,68%	EUR/CHF	1,2151	-0,14%	EUR/CZK	27,46	0,17%
USD/HUF	226,25	0,53%	USD/JPY	101,33	-0,40%	EUR/PLN	4,1495	0,25%

Mindeközben az euró kismértékben ugyan, de erősödni tudott a dollárral és a svájci frankkal szemben is. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

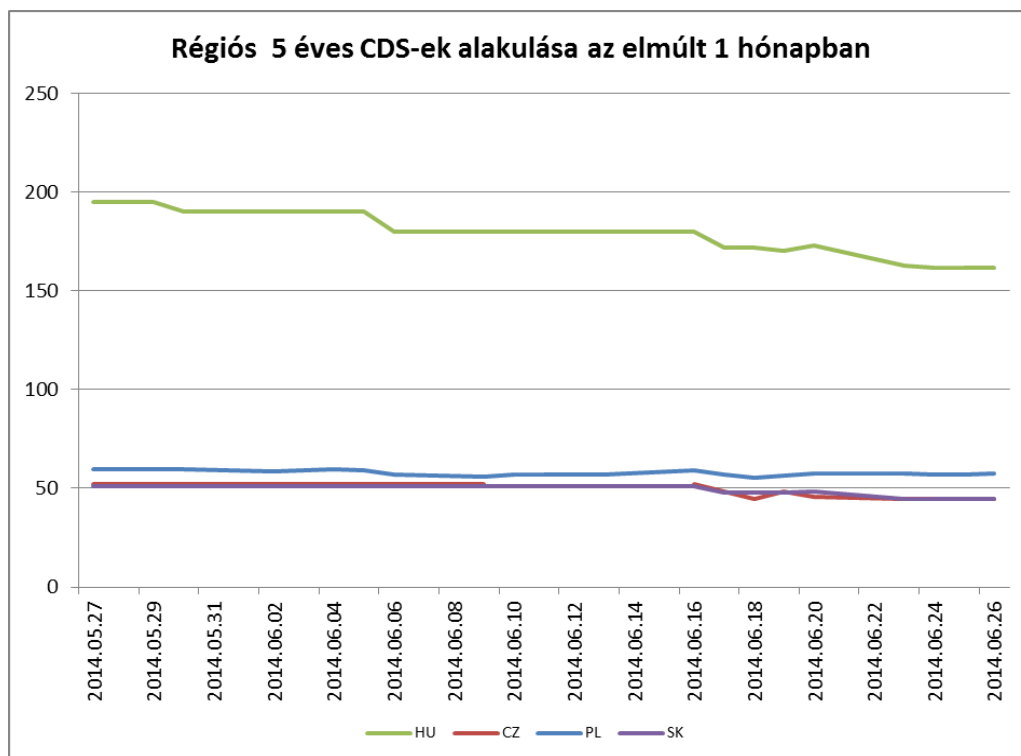
A BUX kiemelkedő, 18,7 milliárd forintos forgalom mellett 2 százalékkal került lejjebb csütörtökön. Az összes vezető részvényindex negatív tartományban zárt. A negatív eredményt a MOL rendkívüli esése okozta, miután a teljes részvénytőzsde 4 százalékát eladták. **A közép-kelet európai régióban egyedül az osztrák tőzsde tudott pozitívan zárni, a legrosszabb teljesítményt pedig 4,6 százalékos csökkenéssel a belga börze könyvelte el.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18511	-2,0
OTP Bank	4380	-0,5
Richter Gedeon	4275	-0,5
Magyar Telekom	343	-0,3
MOL	11930	-6,2

Nagymértékben
csökkentek a
hozamok

Csütörtökön nagymértékben, 17-23 bázisponttal csökkentek a hosszú lejáratú magyar állampapírok másodpiaci hozamai, miközben a 3 és 6 hónapos DKJ hozama változatlan maradt. A legnagyobb mértékben a 10 éves államkötvény hozama csökkent 23 bázisponttal. **Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 162 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,24	0
M6	2,22	-1
M12	2,25	0
Y3	3,01	-17
Y5	3,26	-21
Y10	4,25	-23
Y15	4,76	-19
Bubor ON	1,44	-33
5 év CDS	162	0



Államkötvény- aukciók

A **hároméves államkötvény** aukcióján 25 milliárd forint meghirdetett mennyiségre 38,1 milliárd forint vételi ajánlatot nyújtottak be az elsődleges forgalmazók. Az 1,52-szeres lefedettség mellett az adósságkezelő 20 milliárd forintnyi mennyiséget fogadott el. Az aukciós átlaghozam megegyezett a két héttel ezelőtti aukció átlaghozamával.

Az **ötéves államkötvények** 5,64-szeres lefedettség mellett keltek el. Az adósságkezelő a meghirdetett mennyiségnél 10 milliárd forinttal magasabb vételi ajánlatot fogadott el. Az aukciós átlaghozam 3,38% volt, amely 6 bázisponttal meghaladja a legutóbbi államkötvény-aukció átlaghozamát.

A **tízéves kötvényből** meghirdetett 15 milliárd forint mennyiségre ezúttal 26,2 milliárd forintnyi vételi ajánlat érkezett. Az 1,75-szörös lefedettség mellett a benyújtott vételi ajánlattal megegyező mértékben értékesítette az állampapírt az ÁKK. Az aukciós átlaghozam 4,38% volt, amely 30 bázisponttal volt alacsonyabb a legutóbbi, 2014. május 29-i tízéves államkötvény aukciós átlaghozamánál.

Tovább nőtt a foglalkoztatottság

A **15-74 korcsoportban a foglalkoztatási ráta az előző év azonos időszakában mért 51,2 százalékról 54 százalékra, vagyis 3,2 százalékponttal emelkedett.** A 2014. március-májusi időszakban is a 15-74 év közötti foglalkoztatottak létszáma 195 ezer fővel, az egy évvel ezelőtti 3 millió 910 ezerről 4 millió 105 ezer főig növekedett.

8 százalékon a munkanélküliség

A **munkanélküliségi ráta ismét csökkent.** A 15-74 éves korosztály munkanélküliségi aránya 8 százalékot mutatott a 2014. március-májusi időszakban. Ez azt jelenti, hogy a munkanélküliek száma 357 ezer főre csökkent. Utoljára 2008 negyedik negyedévében mértek hasonló értéket.

Nemzetközi piacok

Csökken a segélykérők száma az USA-ban

A munkaerőpiac stabil fejlődését mutatja, hogy a múlt héten 2000 fővel kevesebben, 312 ezren folyamodtak első alkalommal munkanélküli segélyért az Egyesült Államokban. Az érték nagyjából megegyezik az elemzői várakozásokkal.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 805	-0,64	Dow Jones	16 846	-0,13
CAC 40	4 440	-0,46	S&P 500	1 957	-0,13
FTSE 100	6 735	0,02	Nasdaq	4 379	-0,02

Esés a nemzetközi tőzsdéken

Nem volt nagy mozgás a vezető tengerentúli részvényindexekben, a tegnapi hírek hatására azonban negatív tartományba kerültek a benchmarkok: **az egyik Fed-elnök szerint hamarabb is jöhet a kamatemelés, mint ahogy arra a piac számít,** illetve kisebb mértékben emelkedtek az amerikai fogyasztók kiadásai a múlt hónapban a várthoz képest.

Nyugat-Európában a londoni FTSE 100 gyakorlatilag stagnált, míg európai piacmozgató makroadat hiányában szintén a kamatemelésről érkezett hír hallatán kerülhettek többségbe az eladók a párizsi és a frankfurti tőzsdén.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,63	-0	Németország	1,24	-2
Olaszország	2,73	-1	Franciaország	1,58	-2
Portugália	3,49	3	USA	2,52	-4

Tegnap 4 bázispontos csökkenés után 4 hetes mélypontra esett az amerikai 10 éves kötvények hozama, a német 10 éves kötvényhozamok pedig több mint egy éves mélypontra kerültek a tegnapi 2 bázispontos csökkenéssel.

Olaj, arany

Kéthetes mélypontra esett tegnap az olaj ára: 0,6 százalékos csökkenés után 105,84 dolláron zárt a nyersanyag hordónkénti ára. A csökkenés a vegyes makroadatoknak, a nagyobb olajkészletnek és az iraki olajtermelés és export zavartalanságának köszönhető. Az arany árfolyama 0,4 százalékos csökkenés után 1317 dolláros unciánkénti áron fejezte be a napot.