

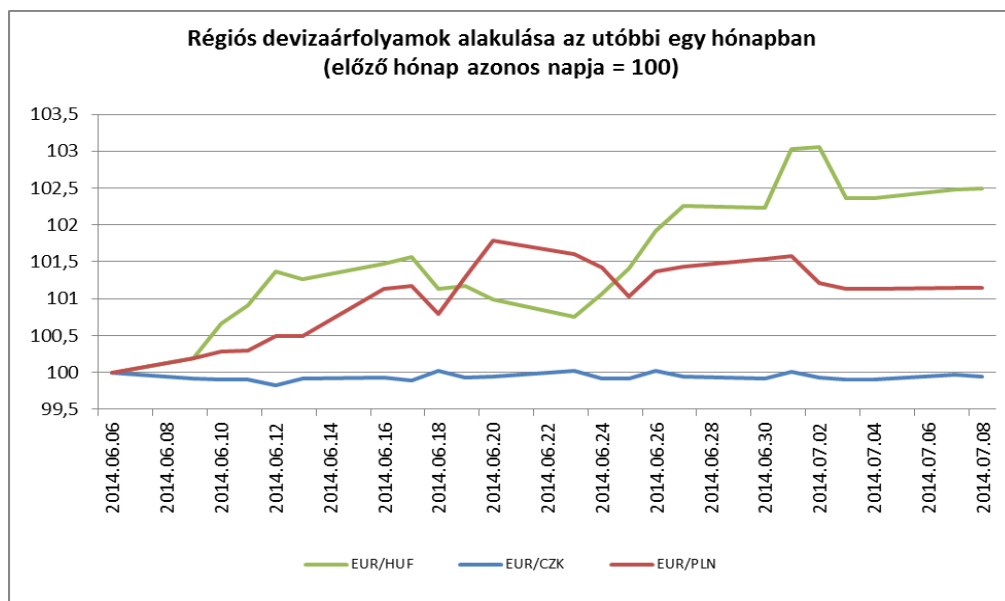


Vezetői összefoglaló

- Pozitív tartományban zártak a vezető nemzetközi részvényindexek a kedvező vállalati híreknek köszönhetően.
- A kedvező nemzetközi környezet tegnap estére forinterősödést váltott ki.
- A BUX 3 milliárd forintos forgalom mellett 1 százalékos pluszban fejezte be a kereskedést.
- A magyar állampapírok hétfői másodpiaci kereskedése során változó irányú, csekély hozammozgás volt tapasztalható.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, továbbra is 167 bázisponton áll.
- Májusban az építőipar termelése 28,7 százalékkal volt magasabb az egy évvel korábbinál.

Magyarország

Hétfőn már erősödött a forint



Hétfőn a hazai fizetőeszköz egész nap a 310-es szint alatt tartotta magát az euróval szemben, majd a kedvező nemzetközi hangulat hatására a nap végéhez közeledve az erősödés irányába vette az irányt. Az éjszaka folyamán az euró jegyzései a 309-es szint alá kerültek, ma reggel pedig a 308,87-es szint körül járt az euró/forint árfolyam. A dollár/forint kurzus szintén lejjebb került, így az a 226,76-os szinten állt ma reggel. A svájci frankkal szemben ugyancsak erősödést mutatott a hazai fizetőeszköz: a svájci frank egy egységéért 254,21 forintot adtak a bankközi devizapiacra.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	308,87	-0,33%	EUR/USD	1,3615	0,09%	GBP/USD	1,7079	-0,19%
CHF/HUF	254,21	-0,33%	EUR/CHF	1,2146	0,05%	EUR/CZK	27,42	0,00%
USD/HUF	226,76	-0,42%	USD/JPY	101,57	0,20%	EUR/PLN	4,1373	-0,08%

Az euró/dollár kurzus 0,09 százalékkal, míg az euró/svájci frank árfolyam 0,05 százalékkal került feljebb. **A régiós devizák közül a cseh korona nem mutatott változást**, a lengyel zloty azonban kismértékben erősödni tudott a közös európai fizetőeszközzel szemben.

1 %-os pluszban zárt a BUX

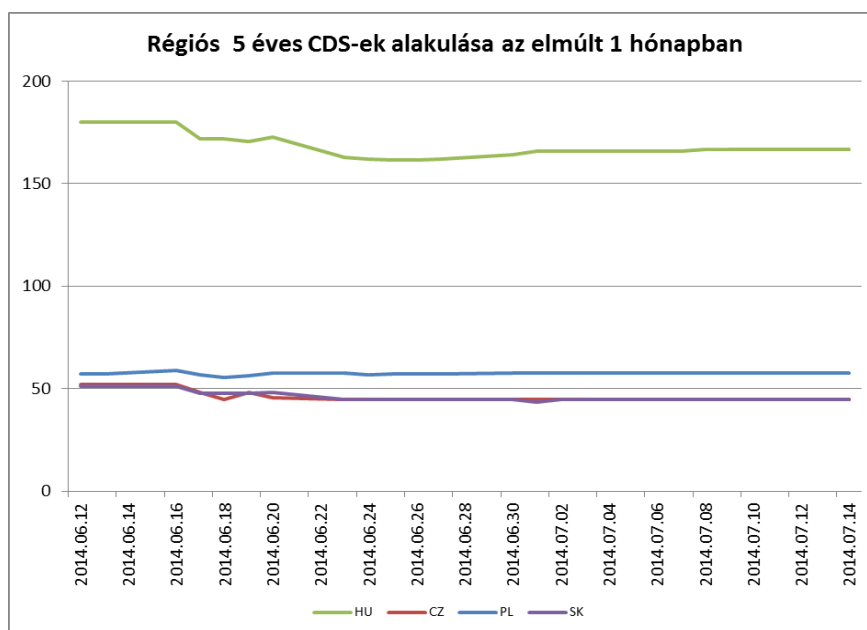
A hazai tőzsde nagyon alacsony, 3 milliárd forintos forgalom mellett 1 százalékos pluszban zárt a hét első napján. A vezető hazai részvényindexek mindegyike hozzájárult az emelkedéshez, a legnagyobb mértékben azonban az OTP részvények árfolyama került feljebb, 1,3 százalékkal. A régiós indexek közül a nap folyamán a BUX tűnt a legjobban teljesítőnek, azonban a nap végére a török, az osztrák és a román tőzsde is körülbelül 1,5 százalékos növekedést ért el. A régió leggyengébben teljesítő indexe a bolgár SOFIX volt, mely közel 3 százalékos mínuszban zárt.

Magyar részvény piac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18090	1,0
OTP Bank	4155	1,3
Richter Gedeon	4270	0,5
Magyar Telekom	347	0,6
MOL	11685	1,2

Változó irányú hozammozgások

Hétfőn csak kismértékű, de eltérő irányú változást mutattak a magyar állampapírok másodpiaci hozamai. A 3 és 6 hónapos DKJ hozama 2, illetve 1 bázisponttal lejjebb került, miközben hosszú lejáraton enyhe hozamnövekedés volt tapasztalható: a 3, 5 és 10 éves kötvények hozamai 2, 3, illetve 4 bázisponttal emelkedtek. A 12 hónapos DKJ és a 15 éves lejáratú benchmark kötvény hozama nem változott. **Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 167 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,04	-2
M6	2,01	-1
M12	2,09	0
Y3	3,09	2
Y5	3,39	3
Y10	4,35	4
Y15	4,71	0
Bubor ON	1,68	-7
5 év CDS	167	0



Emelkedett az építőipari termelés volumene

Májusban az építőipar termelése **28,7 százalékkal volt magasabb az egy évvel korábbinál**. Mindkét építményfőcsoport termelése emelkedett: az épületeké 17, az egyéb építményeké 40,4 százalékkal. Az építőipari vállalkozások 2014. május végi szerződésállományának volumene 60,5 százalékkal haladta meg az egy évvel korábit.

Nemzetközi piacok

Ipari termelés Európában

Májusban havi alapon csökkent, éves alapon viszont emelkedett az ipari termelés volumene Európában. A szezonálisan kiigazított adatok szerint az eurózónában és az EU28 területén is 1,1 százalékkal csökkent májusban az ipari termelés áprilishoz képest. Ekkora havi alapú visszaesésre 2012 szeptembere óta nem volt példa. Éves szinten azonban a termelés fél százalékkal emelkedett az eurózónában és 1,1 százalékkal az EU28 területén 2013 májusához képest.

Ismét pozitív hangulat a tőzsdéken

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 783	1,21	Dow Jones	17 055	0,66
CAC 40	4 350	0,78	S&P 500	1 977	0,48
FTSE 100	6 746	0,83	Nasdaq	4 440	0,56

Elsősorban a kedvező vállalati hírek következtében ismét pozitív tartományban zártak az amerikai benchmarkok. A legjobban a technológiai és az energiaszektor vállalatainak részvényei teljesítettek. **Nyugat-Európában nagyobb mértékű volt a vezető részvényindexek emelkedése.** A kedvező eredmény annak is köszönhető, hogy enyhülni látszanak a portugál bankrendszerrel kapcsolatos félelmek.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,78	0	Németország	1,21	1
Olaszország	2,88	-1	Franciaország	1,54	1
Portugália	3,82	-4	USA	2,55	3

Emelkedtek tegnap az amerikai kötvényhozamok, a 10 évesé 3 bázisponttal került feljebb. A perifériaországok állampapírjai viszont kezdenek magukra találni a múlt heti nagymértékű emelkedés után.

Olaj, arany

Minimális mértékben, 0,1 százalékkal emelkedett tegnap az olaj ára és 100,9 dolláros hordónkénti áron zárt. **Az arany árfolyama az idei év eddigi legnagyobb egynapos csökkenését szenvedte el tegnap,** miután a befektetők a kockázatosabb eszközök felé fordultak. Több mint két százalékos csökkenés után 1306,7 dolláros unciánkénti áron fejezte be a napot a nemesfém.