

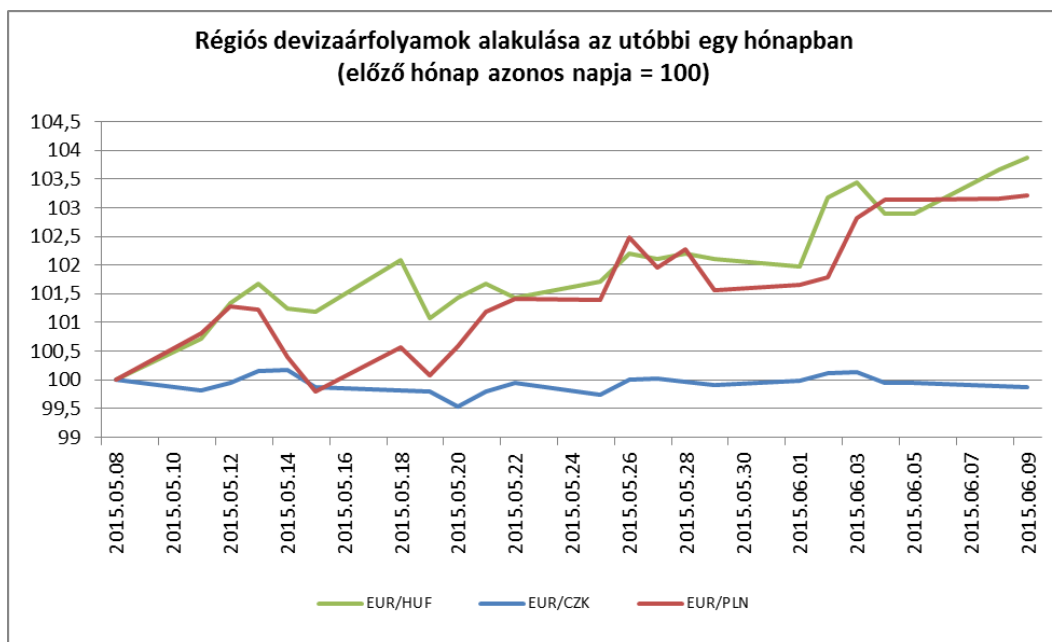


## *Vezetői összefoglaló*

- Gyenge napot zártak a vezető nyugat-európai és amerikai indexek.
- Ma reggel a 313,6-os szinten állt a forint/euró keresztárfolyam.
- A BUX jelentős, 2,2 százalékos eséssel fejezte be a hétfői napot.
- Jelentős hozamemelkedés látható az állampapírok másodpiacán, a 3 éves kötvények kamata 17, a 10 éveseké 14 bázisponttal nőtt.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 141 bázisponton állt hétfőn.
- 0,5 százalék volt a fogyasztói árindex növekedés májusban.

## Magyarország

Hétfőn átlépte a 314-es szintet az euró/forint devizakereszt



Hétfő délután átlépte a 314-es szintet is az euró/forint devizakereszt, majd estére kis mértékben visszaerősödött, **a ma reggeli adatok szerint viszont újra gyengülésnek indult és 0,63 százalékos esés után a 313,6-os szinten tartózkodott.** A svájci frank 0,2 százalékos gyengülést követően 299 forintot ért a bankközi devizapiacra ma reggel, míg a dollár/forint keresztárfolyam a forint 1,2 százalékos erősödését követően a 277,3-as szinten tartózkodott.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	313,62	0,63%	EUR/USD	1,1317	1,92%	GBP/USD	1,5350	0,56%
CHF/HUF	298,96	0,19%	EUR/CHF	1,0482	0,32%	EUR/CZK	27,38	-0,09%
USD/HUF	277,23	-1,20%	USD/JPY	124,53	-0,70%	EUR/PLN	4,1753	0,44%

A svájci frank enyhe gyengülést, míg a dollár igen jelentős, közel 2 százalékos esést mutatott az euróval szemben. **A lengyel zloty 0,44 százalékkal gyengült, a cseh korona pedig közel változatlan árfolyamot mutatott** a közös valutaövezet fizetőeszközeihez képest.

Zuhanó BUX, zuhanó blue-chipek

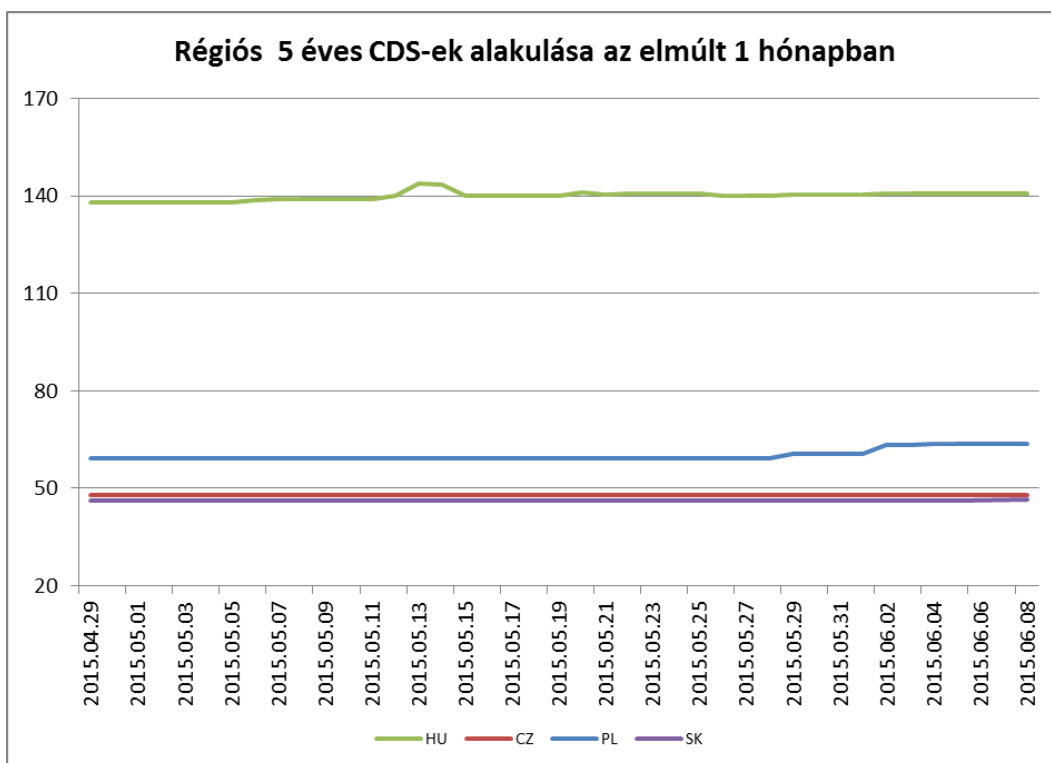
Az egész hétfői nap folyamán tapasztalható negatív kereskedési hangulat, amit továbbra is a görög megállapodás hiánya miatti aggodalom határozott meg, ez pedig jelentős mértékben befolyásolta a hazai kereskedést is. A vezető magyar papírok közül az OTP -3,4, a Richter -2,5, a MOL -1,6 százalékon zárt. **A BUX közel 500 pontot esett 7 milliárd forintos forgalom mellett.** A régiós indexek is negatív tartományban zártak, közülük is kiemelkedik a török piac, amely 5 százalékos eséssel zárta a tegnapi napot.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	21843	-2,2
OTP Bank	5201	-3,4
Richter Gedeon	4435	-2,5
Magyar Telekom	430	0,5
MOL	14720	-1,6

**Meredek  
hozamemelkedés  
hosszú lejáraton**

A pénteki jelentős és egységes hozamesést a tegnapi nap folyamán meredek hozamemelkedés követte az államkötvények piacán. A 3 éves papírok hozama 17 bázisponttal, a referenciának is tekintett 10 éves kötvény kamata pedig 14 bázisponttal nőtt. A DKJ-k esetében 1-2 bázispontos hozamcsökkenést láthatunk, a rövid lejáratú piacot továbbra is nyomás alatt tartja a jegybank önfinanszírozási programja. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 141 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,16	0
M6	1,14	-1
M12	1,16	-2
Y3	2,19	17
Y5	2,90	12
Y10	3,75	14
Y15	3,83	13
Bubor ON	1,53	-5
5 év CDS	141	0



## 0,5 százalékkal volt az infláció májusban

**A fogyasztói árak átlagosan 0,5 százalékkal nőttek 2014 májusához viszonyítva.**

Az élelmiszerek ára 1,2 százalékkal emelkedett, ezen belül nőtt többek között az idényáras élelmiszerek, azaz a burgonya, a friss zöldség, gyümölcs (14,6 százalék), a tojás (6,8 százalék) és az étolaj (4,2 százalék) ára. Csökkent a cukor (16,6 százalék), a sajt (6,2 százalék), a tej (5,3 százalék), valamint a liszt (4,8 százalék) ára. A háztartási energia ára átlagosan 2,6 százalékkal mérséklődött, ezen belül az elektromos energiáé 5,7, a távfűtésé 3,4 százalékkal.

## Nemzetközi piacok

### Bővült a német ipar

**Áprilisban 0,9 százalékkal bővült a német ipar teljesítménye az előző hónaphoz képest.** Az idei évben eddig ez a legnagyobb mértékű emelkedés. Az építőipart és az energiaszektor nem számítva a növekedés mértéke 0,7 százalék volt.

### Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	11 065	-1,18	Dow Jones	17 767	-0,46
CAC 40	4 858	-1,28	S&P 500	2 079	-0,66
FTSE 100	6 790	-0,21	Nasdaq	5 022	-0,92

**Tegnap eséssel zártak a vezető nyugat-európai részvényindexek, miután egyre nagyobb a bizonytalanság Görögországgal kapcsolatban.** A hétfégi törökországi választások eredménye általános aggodalmat keltett a piacokon: a befektetők attól tartanak, hogy az ország politikai és gazdasági helyzete instabillá válik, miután egyik párt sem szerezte meg a kormányzáshoz szükséges többséget. **Veszteséggel zártak a New York-i tőzsdék is,** részben a most már állandóvá vált görög feszültség hatására, részben pedig a Fed kamatdöntésének időzítését övező bizonytalanságok miatt.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,26	3	Németország	0,89	4
Olaszország	2,26	1	Franciaország	1,21	5
Portugália	2,97	4	USA	2,38	-2

A tízéves német kötvényhozam a vártnál is jobb ipari adatok érkezése után emelkedésnek indult, míg az Egyesült Államokban a kereslet megnőtt az állampapírok iránt, az ottani 10 éves papír hozama 2 bázisponttal csökkent.

### Tovább csökkent az olaj ára

**Hétfőn tovább vesztett értékéből az olaj árfolyama,** miután Kína nyersolaj-importja 11 százalékkal visszaesett az elmúlt év azonos időszakához képest, illetve érezteti hatását az OPEC múlt heti bejelentése, miszerint a tagországok változatlan szinten hagyják a kitermelést. A WTI ára 1,7 százalékos esést követően hordónként 58,1 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent 1 százalékot veszítve értékéből 62,7 dolláron fejezte be a kereskedést. **Az arany ára 0,5 százalékkal erősödött tegnap, unciánként 1173,6 dolláron zárt.** A nemesfémeket segítette a gyengülő dollár, valamint a részvénypiac gyenge teljesítménye.