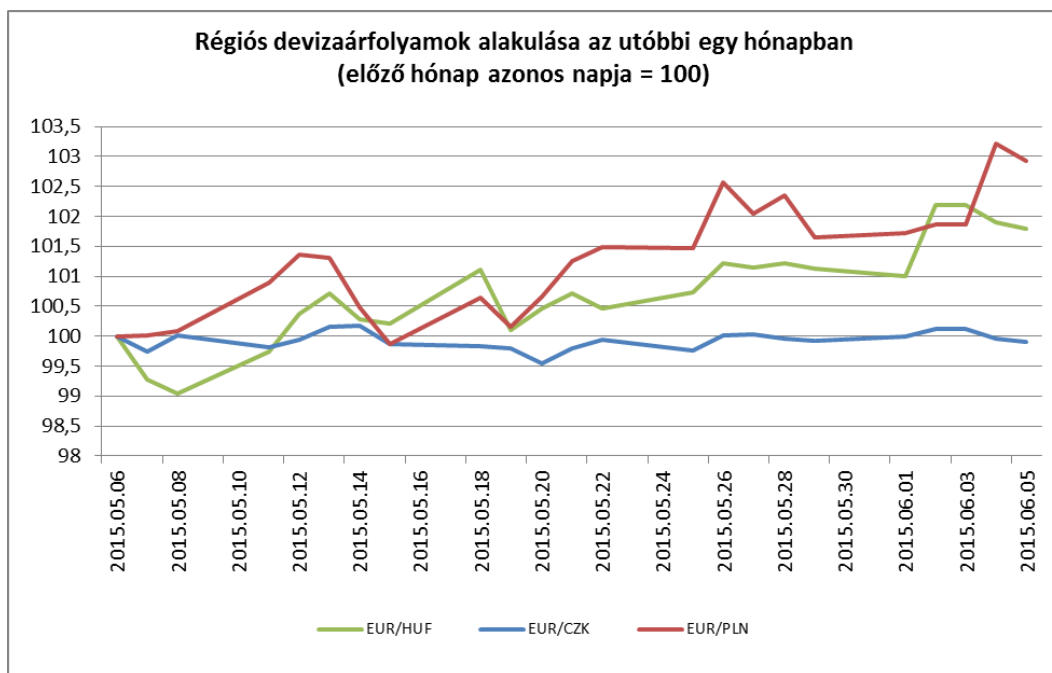




Vezetői összefoglaló

- Csütörtökön veszteséggel zártak a vezető nemzetközi részvényindexek.
- Erősödni tudott a hazai fizetőeszköz az euróval szemben.
- A BUX értéke 0,4 százalékkal csökkent.
- Hosszú lejáraton jelentős hozamnövekedés volt, rövid lejáraton azonban tovább csökkentek a hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára 141 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- Újabb hozammélypontot regisztráltak a 12 hónapos DKJ-aukción.
- Az ipari termelés volumene 6,3 százalékkal nőtt.
- 3,5 százalékkal emelkedett a hazai GDP az első negyedévben.

Erősödött a forint az euróhoz képest



A nemzetközi piaci viszonyok hatására a forint árfolyama nagy utat járt be csütörtökön. Délben már a 313-as szint felett is járt az euró/forint árfolyam, aztán jelentős fordulat következtében délután rövid ideig a 311-es szint alá erősödött a hazai fizetőeszköz. Éjszaka újabb gyengülési hullám érte a forintot, azonban ma reggelre közel fél százalékkal került lejjebb az EUR/HUF kurszus. A svájci frankkal és a dollárral szemben kismértékű forintgyengülés következett be. A 6 órás adatok szerint a dollárhoz viszonyítva a forint átlépte a 277-es szintet, miközben a svájci frank/forint devizakereszt továbbra is a 296,5-ös szint körül tartózkodik.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	310,69	-0,49%	EUR/USD	1,1210	-0,51%	GBP/USD	1,5360	0,21%
CHF/HUF	296,56	0,05%	EUR/CHF	1,0478	-0,47%	EUR/CZK	27,42	-0,19%
USD/HUF	277,40	0,15%	USD/JPY	124,44	0,02%	EUR/PLN	4,1655	0,20%

A kötvényhozamok délelőtti emelkedése, majd hirtelen irányváltása nyomás alá helyezte az eurót, így hozzá képest a dollár és a svájci frank is erősödést mutatott. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty ellentétes irányba mozgott a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

A tegnap délelőtti kedvezőtlen befeketői hangulatot követően délután megélenkült a kereskedési kedv a részvénypiacokon, ami segítette a hazai tőzsde teljesítményét is. Végül **a BUX nem érte el szerdai záróértékét, 7,6 milliárd forintos forgalom mellett 0,4 százalékos mínuszban zárt.** A Richter és a MOL papírjai a nap végére nem mutattak érdemi elmozdulást, az OTP és a Telekom

Mínuszban zárt a hazai börze

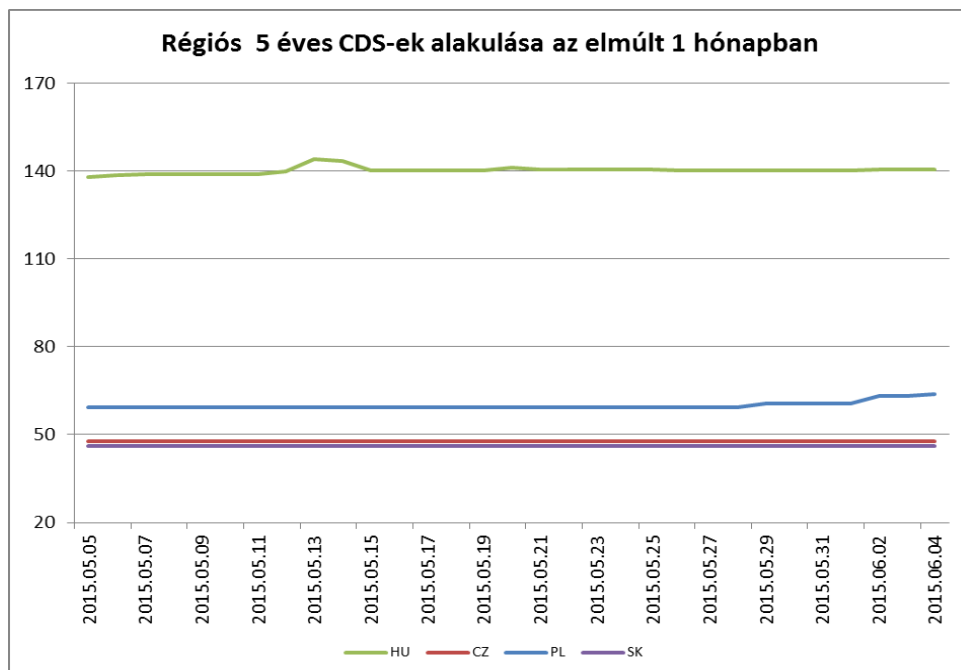
viszont a gyengüléshez járult hozzá. **A régiós tőzsdék közül egyedül a cseh PX tudott nyereséget elérni**, a legrosszabb teljesítményt a török és az orosz börze nyújtotta.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	22304	-0,4
OTP Bank	5500	-0,9
Richter Gedeon	4603	0,0
Magyar Telekom	430	-0,5
MOL	14945	0,0

Változó irányú
hozammozgás

Csütörtökön rövid lejáraton csökkenő, míg hosszú lejáraton növekvő pályát futottak be a másodpiaci állampapírok hozamai. Rövid lejáraton 3-4 bázispontos csökkenés, hosszú lejáraton azonban 11-14 bázisponttal emelkedés látható. Egyedül a 3 éves kötvény hozama nőtt kisebb mértékben, 4 bázisponttal. **Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 141 bázisponton állt a legutóbbi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,15	-3
M6	1,19	-4
M12	1,20	-4
Y3	2,09	4
Y5	2,86	11
Y10	3,67	13
Y15	3,77	14
Bubor ON	1,60	28
5 év CDS	141	0



12 hónapos DKJ- aukción

A tegnapi 12 hónapos DKJ-aukción új történelmi mélypontot ért el az átlaghozam. A meghirdetett 40 milliárd forintra 3 milliárd forintot emelt rá az adósságkezelő. Az aukción átlaghozam 1,19 százalék lett, ami a tegnapi referenciahozamtól 1 bázisponttal alacsonyabb.

Nőtt az ipari termelés

A KSH legfrissebb adatai szerint 2015 áprilisában az ipari termelés volumene 6,3 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi értéket. A termelés az év első négy hónapjában 7,6 százalékkal emelkedett 2014 azonos időszakához képest.

3,5 százalékkal bővült a hazai GDP

A KSH második becslése szerint a magyar gazdaság 3,5 százalékkal bővült az első negyedévben. Az ipar, illetve az építőipar teljesítménye 7,7, valamint 9,2 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. A mezőgazdaság hozzáadott értéke 12 százalékkal csökkent.

Nemzetközi piacok

Kedvező amerikai foglalkoztatási adat

A múlt héten a vártnál kevesebben fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Egyesült Államokban: 280 ezer fő helyett 276 ezren igényeltek támogatást, ami az előző heti adathoz képest 8 ezer fős csökkenést jelent. A négyhetes mozgóátlag így 2 750 fős bővülés mellett 274 750 főre nőtt.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	11 341	-0,69	Dow Jones	17 906	-0,94
CAC 40	4 987	-0,94	S&P 500	2 096	-0,85
FTSE 100	6 859	-1,32	Nasdaq	5 059	-0,79

Csütörtökön a vezető európai és amerikai részvényindexek is veszteséggel zártak. Az európai börzét elsősorban a görög helyzet befolyásolta, mivel az adósságválság ügyében még mindig nem sikerült megállapodásra jutni. A legnagyobb mértékű csökkenést a londoni értéktőzsde könyvelhette el, 1,34 százalékkal. Az Egyesült Államok tőzsdéin uralkodó negatív hangulatot is elsősorban a görög tárgyalások bizonytalan kimenetele váltotta ki, de a tegnapi megjelent amerikai foglalkoztatási adatokkal kapcsolatos aggodalmak és a Fed kamatemelési döntésének elhalasztása is szerepet játszott a befektetők bizalmatlanságában.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,12	-3	Németország	0,83	-5
Olaszország	2,14	-2	Franciaország	1,13	-4
Portugália	2,79	-4	USA	2,31	-6

Mario Draghi, az EKB elnöke tegnapi sajtótájékoztatóján tett kijelentésében felhívta a figyelmet az európai kötvénypiacok fokozott volatilitására, melynek hatására nagymértékű eladási hullám indult meg.

Tegnap tovább csökkent az olaj árfolyama, elérve a hét mélypontját. Az amerikai WTI ára 2,75 százalékkal került lejjebb és hordónként 58 dolláron fejezte be a kereskedést, míg az északi-tengeri Brent értéke 2,8 százalékos esés mellett hordónként 62,03 dolláron zárt. A várakozások szerint a közeljövőben nem várható a globális olajkínálati bőség elapadása. **Az arany árfolyama 0,8 százalékos veszteséget követően unciánként 1175,2 dolláron zárta a napot,** mely az elmúlt közel 5 hét legalacsonyabb értékének számít. Az eseményeket ebben az esetben is főként az amerikai munkanélküli segélyért fordulók számának csökkenése alakította.