

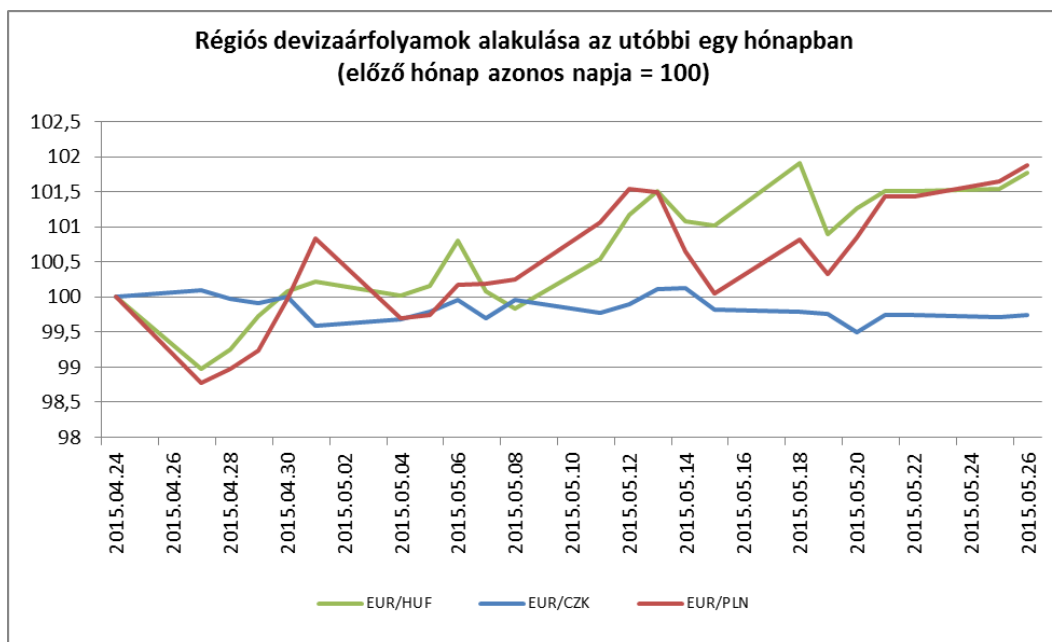


Vezetői összefoglaló

- Negatív tartományban zárt a vezető nemzetközi részvényindexek többsége pénteken.
- Ma reggel az euró jegyzései 0,1 százalékos gyengülést követően 307 felett jártak.
- Átlag alatti forgalom mellett változatlan szinten maradt a hazai tőzsde záróértéke.
- A magyar állampapírok másodpiacán az államkötvények hozamai 2-4 bázisponttal csökkentek.
- Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 141 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.
- Vegyes képet mutat májusban a GKI-Erste konjunktúraindexe a hazai gazdaságról.

Magyarország

307 felett kezdte a hetet a forint az euróval szemben



A keddi reggeli adatok szerint 0,1 százalékos gyengülést követően a **307,51-es szintig emelkedett az euró/forint árfolyam**. A svájci frank ellenében 0,17 százalékkal értékelődött le a forint, így az alpesi deviza jegyzései 297,5-nél jártak a 6 órás adatok alapján. A dollárral szemben közel 1 százalékkal gyengült a hazai fizetőeszköz.

| Devizaárfolyamok | | | | | | | | |
|------------------|--------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
| Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás |
| EUR/HUF | 307,51 | 0,10% | EUR/USD | 1,0942 | -0,40% | GBP/USD | 1,5449 | -0,16% |
| CHF/HUF | 297,52 | 0,17% | EUR/CHF | 1,0356 | -0,01% | EUR/CZK | 27,35 | -0,08% |
| USD/HUF | 280,98 | 0,98% | USD/JPY | 121,75 | 0,09% | EUR/PLN | 4,0990 | -0,74% |

A dollár **0,4 százalékkal növelte az értékét az euróhoz viszonyítva**, míg az euró/svájci frank kurzus gyakorlatilag stagnált. A régiós devizák közül a cseh korona **0,08**, míg a lengyel zloty **0,74 százalékkal értékelődött fel** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Nem változott a BUX értéke

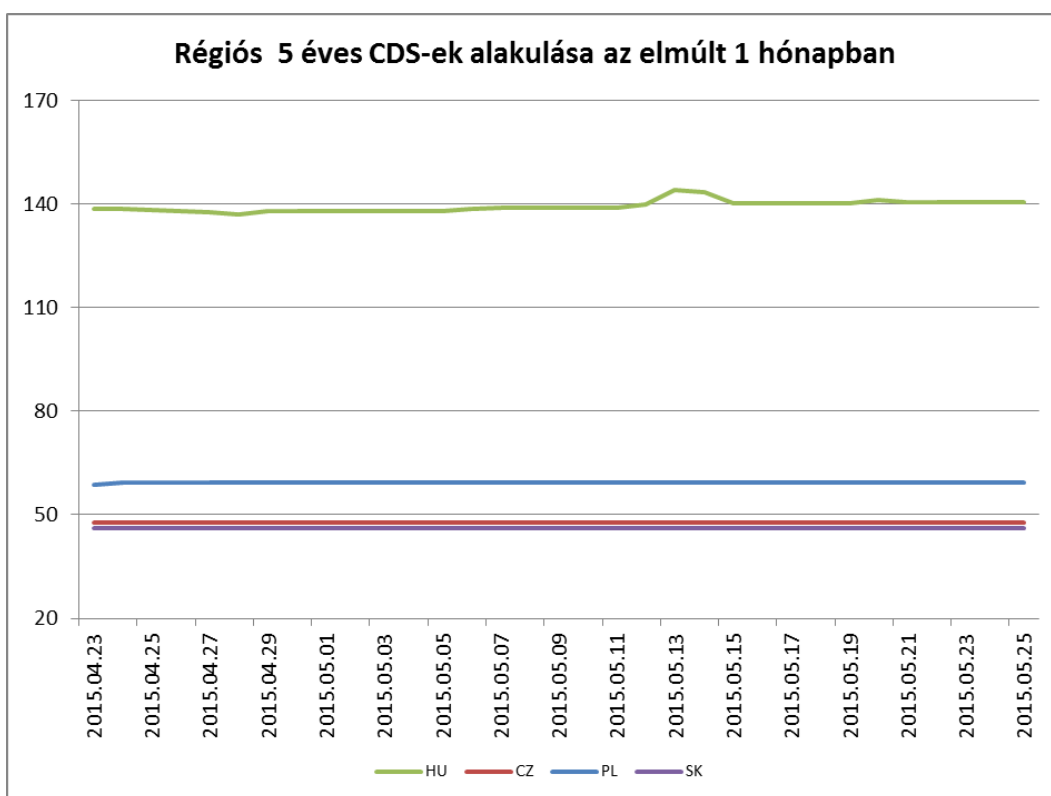
A hazai értéktőzsdén visszafogott kereskedés folyt pénteken: a **BUX átlag alatti, 6,2 milliárd forintos forgalom mellett csütörtöki záróértékével megegyező szinten fejezte be a kereskedést**. A hazai nagypapírok közül egyedül a Richter tudott pozitív tartományban zárni, a nap végére 1,9 százalékos emelkedést ért el. Az OTP és a Magyar Telekom is veszteséget volt kénytelen elkönyvelni. A **középkelet-európai részvényindexek mindegyike mínuszban zárt pénteken**, a legnagyobb veszteséget a lengyel WIG szenvedte el, amely 1,7 százalékkal került lejjebb, a török börze 1,4 százalékot veszített az értékéből.

| Magyar részvénypiac | | |
|---------------------|-------|--------------|
| | Záró | Változás (%) |
| BUX | 22190 | 0,0 |
| OTP Bank | 5640 | -1,1 |
| Richter Gedeon | 4555 | 1,9 |
| Magyar Telekom | 420 | -0,7 |
| MOL | 15000 | 0,0 |

Enyhe
hozamcsökkenés a
hosszú
szegmensben

Pénteken csak hosszú lejáratokon volt megfigyelhető hozammozgás a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. A diszkontkincstárjegyek hozamai az előző hét utolsó kereskedési napján változatlan szinten maradtak. A benchmark államkötvények hozamai 2-4 bázisponttal lejjebb kerültek. **Magyarország 5 éves CDS felára 141 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.**

| Másodpiaci állampapírhozamok | | |
|------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 1,45 | 0 |
| M6 | 1,45 | 0 |
| M12 | 1,48 | 0 |
| Y3 | 2,32 | -2 |
| Y5 | 2,97 | -2 |
| Y10 | 3,51 | -3 |
| Y15 | 3,58 | -4 |
| Bubor ON | 1,96 | 8 |
| 5 év CDS | 141 | 0 |



Vegyes képet mutat a gazdaságról a GKI májusi konjunktúraindex

A májusi GKI-Erste konjunktúraindex alapján az üzleti szférában a szolgáltató ágazat cégei optimistábbak lettek a jövőbeni üzletmenetükkel kapcsolatban, azonban minden más szektor visszaeső bizalmat mutat áprilishoz képest. Összességében azonban továbbra is a javulásra számító vállalatok vannak többségben, miközben a fogyasztói bizalom idei csúcstól ért el májusban.

Nemzetközi piacok

Csökkenő német üzleti hangulatindex

Pénteken az Ifo gazdaságtudományi intézet csökkenő üzleti hangulatindexéről számolt be Németországban. **Májusban a hangulatindex 108,5 pontra mérséklődött az áprilisi 108,6 pontos értékről.** Az elemzők ennél nagyobb visszaesésre számítottak, a konszenzus 108,3 pont volt. Az aktuális gazdasági környezetet mérő részindex ugyan nőtt, azonban a jövőbeni várakozásokat számszerűsítő almutató csökkent.

Kismértékben emelkedő fogyasztói árak az USA-ban

Áprilisban – a várakozásoknak megfelelő mértékben – 0,1 százalékkal emelkedtek a fogyasztói árak márciushoz képest az Egyesült Államokban. A Fed által hangsúlyosabbnak vélt mutató, a maginfláció ugyanakkor a vártnál nagyobb mértékben, 0,3 százalékkal nőtt havi alapon.

Nemzetközi részvényindexek

| | Európai indexek | | Amerikai indexek | | |
|----------|-----------------|--------------|------------------|--------------|-------|
| | Záró | Változás (%) | Záró | Változás (%) | |
| DAX | 11 815 | -0,42 | Dow Jones | 18 232 | -0,29 |
| CAC 40 | 5 117 | -0,50 | S&P 500 | 2 131 | -0,23 |
| FTSE 100 | 7 032 | 0,26 | Nasdaq | 5 089 | -0,04 |

A hét utolsó napján a tengerentúli indexek negatív tartományban zártak, azonban a Nasdaq 0,8, az S&P 500 0,2 százalékos nyereséget könyvelhetett el heti szinten. Janet Yellen, a Fed elnöke utalt az idén várható kamatemelésre, ami hozzájárult az amerikai indexek pénteki eséséhez. A Dow Jones teljesített a leggyengébben, 0,29 százalékkal került lejjebb, miközben heti szinten 0,2 százalékot veszített értékéből. **Európában a legfontosabb indexek közül csak a londoni ért el nyereséget.** A DAX 0,42 százalékkal esett, miután a befektetők elsősorban a görögországi helyzetre és a német bizalmi adatokra figyeltek. A francia CAC 40 pénteken és hétfőn is veszített értékéből. A brit FTSE 100 pozitív tartományban zárta az előző heti kereskedést, elsősorban a Vodafone 4,6 százalékos szárnyalásának köszönhetően.

10 éves kötvényhozamok

| Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok | | | | | |
|--------------------------------------|-----------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| Név | Hozam (%) | Változás (bp) | Név | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Spanyolország | 1,78 | -1 | Németország | 0,59 | -4 |
| Olaszország | 1,96 | 12 | Franciaország | 0,91 | 1 |
| Portugália | 2,59 | 17 | USA | 2,23 | 4 |

A perifériaországok közül Olaszország és Portugália 10 éves kötvényei jelentős mértékben, 12, illetve 17 bázisponttal emelkedtek, miközben a megnövekedett kereslet hatására 4 bázisponttal csökkentek a német állampapírhozamok.

Csökkenő olaj- és aranyár

A hét utolsó kereskedési napján csökkenést mutattak az olajárak: a WTI értéke 1,7 százalékkal esett és hordónként 59,72 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent 1,8 százalékkal lejjebb kerülve 65,37 dolláron fejezte be a hetet. Utóbbi olaj ára 2,1 százalékkal esett az egész hetet tekintve. **Az arany 1204 dollárt ért a pénteki kereskedés végén,** így összességében 1,7 százalékos veszteséggel zárta a hetet.