

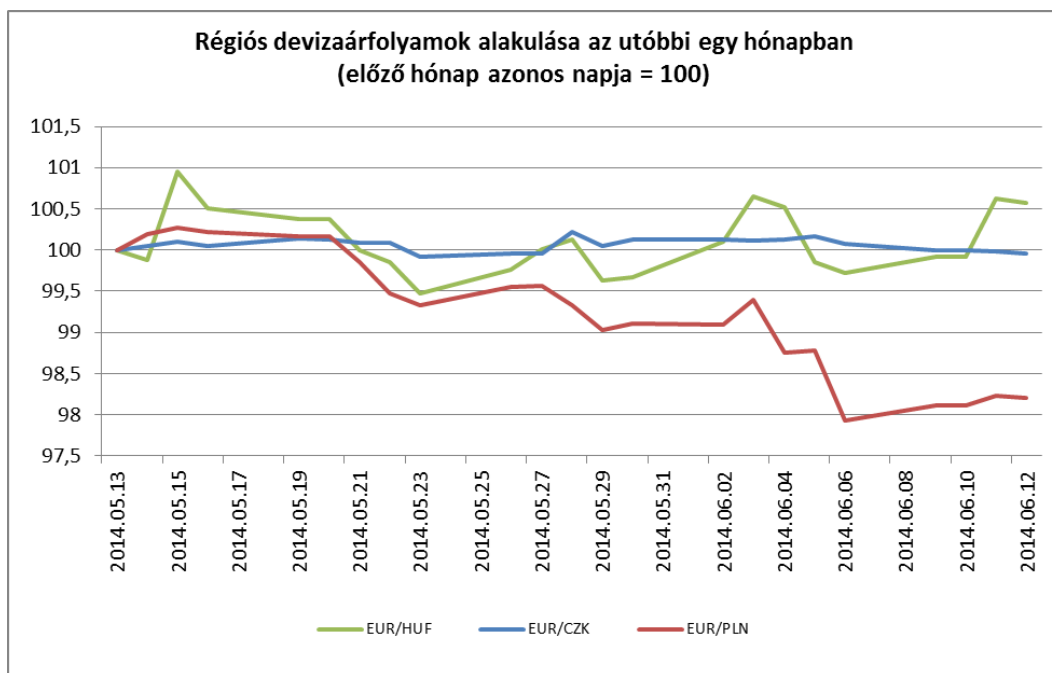


Vezetői összefoglaló

- Az összes vezető nemzetközi részvényindex negatív tartományban fejezte be a szerdai kereskedési napot.
- A szerdai deflációs adat megjelenését követően egyhetes mélypontra, 305,8-ig esett a forint az euróval szemben. Ma reggel az euró jegyzései 305,15-nél tartózkodtak.
- A BUX 17,7 milliárd forintos forgalom mellett 0,3 százalékkal csökkent. Az OTP részvények árfolyama 2,5 százalékkal esett.
- A keddi csökkenés után tegnap 3-6 bázisponttal emelkedtek a benchmark kötvények hozamai a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 180 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.
- A KSH közleménye szerint 2014 áprilisában az ipari termelés 10,1 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit.

Magyarország

A deflációs adat gyengítette a forintot



A szerdai deflációs adat megjelenését követően **egyhetes mélypontra, 305,8-ig esett a forint az euróval szemben**. A gyengülést követően érdemi árfolyammozgás nem történt, **ma reggel az euró jegyzései 305,15-nél tartózkodtak**. A svájci frankkal szemben 0,23 százalékos, a dollárral szemben pedig 0,10 százalékos gyengülést mutatott a hazai fizetőeszköz.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	305,15	0,17%	EUR/USD	1,3544	0,09%	GBP/USD	1,6796	0,25%
CHF/HUF	250,47	0,23%	EUR/CHF	1,2183	0,02%	EUR/CZK	27,43	0,00%
USD/HUF	225,31	0,10%	USD/JPY	102,07	-0,18%	EUR/PLN	4,1020	-0,11%

A dollár 0,09, míg a svájci frank 0,02 százalékkal értékelődött le az euróval szemben. **A régiós devizák közül az euró/cseh korona árfolyam stagnált, a lengyel zloty azonban 0,11 százalékkal felértékelődött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Mínuszban zárt a BUX

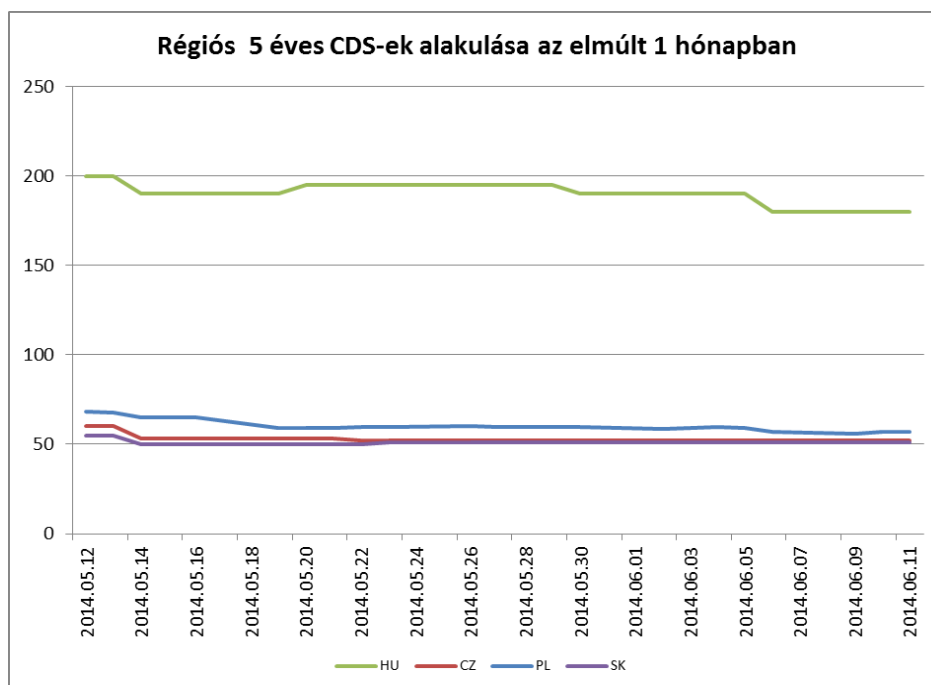
A hazai részvényindex szerdán kismértékű, 0,3 százalékos mínuszban fejezte be a kereskedést, melyhez átlag feletti, 17,7 milliárd forintos forgalom társult. A kedvezőtlen nemzetközi pénzügyi hangulat mellett még az OTP esésének köszönhető a BUX csökkenése. **A hazai bankrészvények árfolyama ugyanis 2,5 százalékkal lejjebb került**, a befektetők ugyanis tartanak a Kúria jövő hétfői döntésétől. **A régiós indexek többsége negatív tartományban zárt; a legjobb teljesítményt a román BETI nyújtotta, amely 0,5 százalékos pluszt ért el.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	19007	-0,3
OTP Bank	4480	-2,5
Richter Gedeon	4205	1,7
Magyar Telekom	333	0,6
MOL	13080	-0,2

Emelkedő kötvényhozamok

A keddi csökkenés után **tegnap 3-6 bázisponttal emelkedtek a benchmark kötvények másodpiaci hozamai**. Rövid lejáraton a DKJ-k hozama stagnált. **Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 180 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,30	0
M6	2,30	0
M12	2,30	0
Y3	3,01	4
Y5	3,30	6
Y10	4,42	3
Y15	4,92	5
Bubor ON	1,88	-12
5 év CDS	180	0



10,1 százalékos iparbővülés áprilisban

A KSH legfrissebb közleménye szerint **2014 áprilisában az ipari termelés 10,1 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit**. A termelés bővülésében elsősorban a járműgyártás, illetve az ehhez kapcsolódó beszállítói ágazatok, valamint az élelmiszeripar eladásainak növekedése játszott szerepet.

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék

A brit Nemzeti Statisztikai Hivatal adatai szerint **áprilisban 6,6 százalékos volt a munkanélküliség a szigetországban**, ami több mint 5 éves mélypontnak felel meg. **A segélykérők száma 27 400 fővel csökkent májusban**: ez volt a 19. egymást követő csökkenés a segélykérők számában. Nagy-Britanniában 2008 októbere óta nem volt ilyen alacsony szinten a segélykérők aránya (3,2 százalék).

Estek a vezető nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 950	0,79	Dow Jones	16 844	0,60
CAC 40	4 555	0,87	S&P 500	1 944	0,35
FTSE 100	6 839	0,50	Nasdaq	4 332	0,14

Nem jelent meg tegnap a tengerentúlon jelentősebb makroadat, így a befektetőkre valószínűleg **a Világbank tegnap közzétett prognózisa** hatott a leginkább, mely szerint **a korábban jelzettnél alacsonyabb gazdasági növekedés várható a feltörekvő és a fejlett országokban is**. A vezető amerikai részvényindexek 0,14-0,6 százalékkal kerültek lejjebb. **Nyugat-Európában még nagyobb mértékben csökkentek a vezető indexek**, elsősorban kedvezőtlen vállalati híreknek köszönhetően.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,64	2	Németország	1,40	-2
Olaszország	2,79	0	Franciaország	1,76	0
Portugália	3,33	-2	USA	2,64	0

Olaj, arany

Az olaj ára minimális emelkedés után 104,4 dolláros hordónkénti áron zárt. A vártnál nagyobb mértékben csökkentek az amerikai olajkészletek. Sorozatban **harmadik alkalommal – 0,1 százalékkal – emelkedett az arany ára**, így 1261,2 dolláros unciánkénti áron fejezte be a napot a nemesfém.