

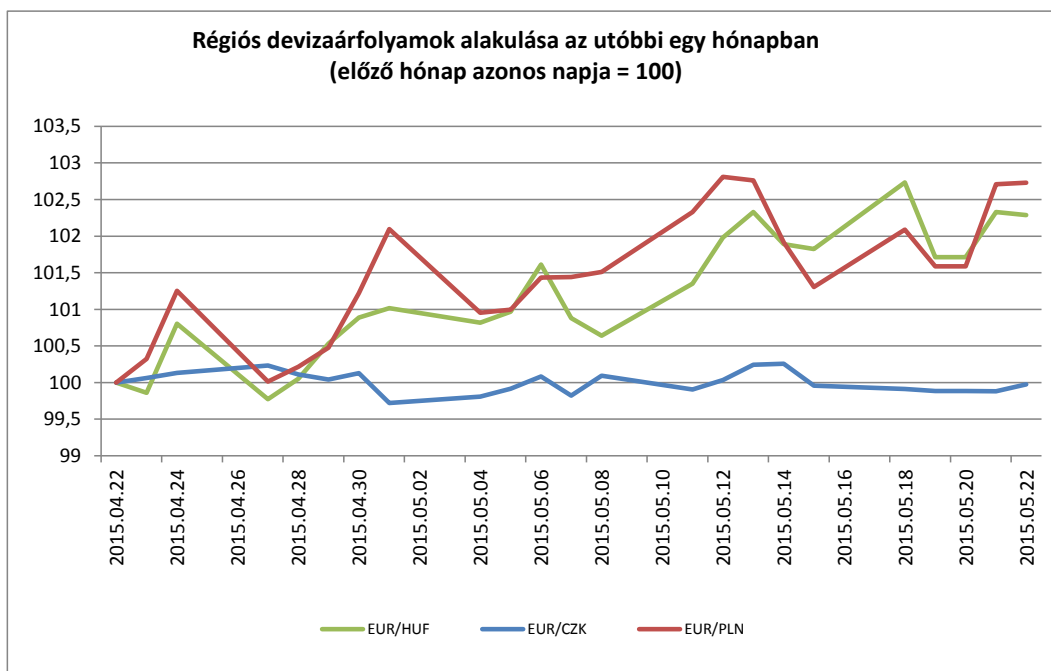


## *Vezetői összefoglaló*

- Pozitív tartományban zártak a vezető nemzetközi részvényindexek tegnap.
- Csütörtökön kismértékű árfolyammozgások jellemezték a forint piacát; ma reggelre a hazai fizetőeszköz erősödött a dollárral és a svájci frankkal szemben.
- Átlag feletti forgalom mellett 0,2 százalékkal csökkent a BUX, az OTP 2 százalékkal esett.
- A magyar állampapírok másodpiacán kismértékben változtak a hozamok.
- A 12 hónapos DKJ-aukción magas vételi érdeklődés mellett történelmi hozammélypont alakult ki.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal mérséklődött, így 140 ponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.

## Magyarország

### Kismértékű árfolyammozgások



Csütörtökön nem mutatott jelentős mozgást a forint a főbb devizákkal szemben. **Az euró jegyzései szűk sávban, 306,1-307,8 között mozogtak a bankközi devizapiacra, ma reggel 307,4-nél tartózkodott az euró/forint kurzus.** A svájci frankkal szemben 0,27 százalékkal felértékelődött a forint, így annak egy egységéért 294,8 forintot adtak a ma reggeli kereskedésben. A dollárral szemben 0,12 százalékkal erősödött a hazai fizetőeszköz.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	307,41	0,12%	EUR/USD	1,1146	0,24%	GBP/USD	1,5675	0,80%
CHF/HUF	294,84	-0,27%	EUR/CHF	1,0419	0,30%	EUR/CZK	27,35	0,07%
USD/HUF	275,85	-0,12%	USD/JPY	120,80	-0,31%	EUR/PLN	4,0924	0,27%

**Az euró ezúttal erősödött a tengerentúli és az alpesi devizával szemben is:** az euró/dollár árfolyam 0,24, míg az euró/svájci frank devizakereszt 0,30 százalékkal került feljebb. **A régiós devizák közül a lengyel zloty 0,27 százalékkal leértékelődött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

### Az OTP esése miatt zárt mínuszban a hazai börze

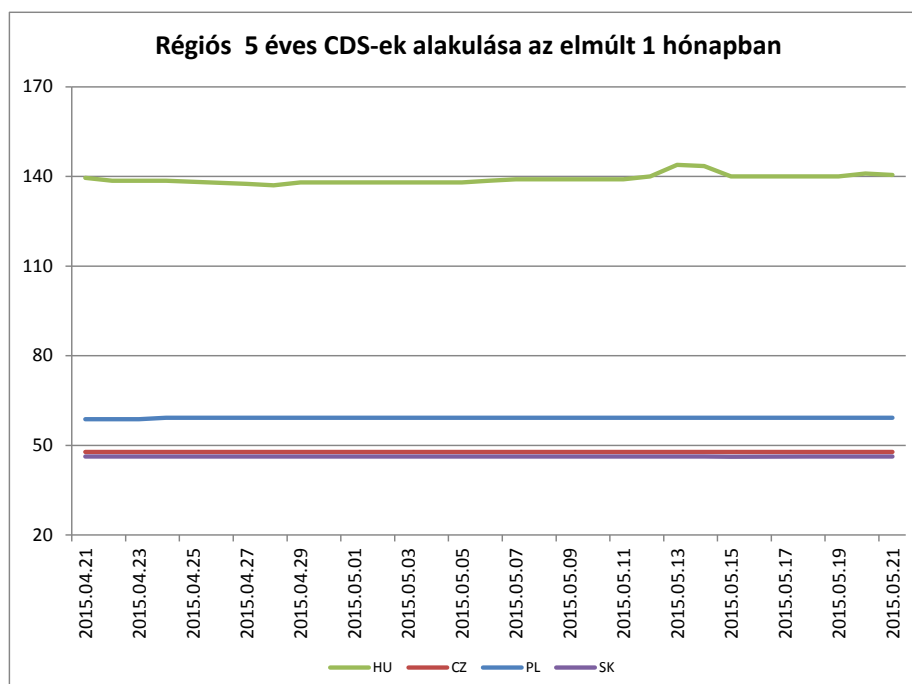
A csütörtöki kereskedés nagy része pesszimista hangulatban telt a vezető nyugat-európai börzéken, csak a tőzsdezáráshoz közelítve kezdtek el emelkedni a részvényindexek. **A BUX átlag feletti, 11,1 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékkal csökkent tegnap,** amely egyedül az OTP 2 százalékos esésének köszönhető. A hazai bankpapír esetében valószínűleg korrekció megy végbe, miután nem tudott tartósan a 6000-es értékhatár fölött maradni az árfolyam. **A régiós tőzsdék többsége mínuszban zárt,** a legnagyobb veszteséget a török ISE-100 szenvedte el, amely 1,4 százalékkal került lejjebb.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
<b>BUX</b>	22186	<b>-0,2</b>
OTP Bank	5700	<b>-2,0</b>
Richter Gedeon	4470	<b>0,8</b>
Magyar Telekom	423	<b>0,7</b>
MOL	15000	<b>0,8</b>

## Kismértékű hozamcsökkenés a másodpiacon

Csütörtökön ismét kismértékű hozamváltozások jellemezték a magyar állampapírok másodpiacát. A DKJ-k közül csupán a 12 hónapos papír hozama csökkent. Ebben közrejátszott a tegnapi **12 hónapos DKJ-aukció**, melyen tavaly július óta nem látott, 3,4-szeres vételi kereslet alakult ki. **Az ÁKK a terveknek megfelelő 40 milliárd forintnyi forrást 1,46 százalékos átlaghozam mellett vonta be.** Ennél alacsonyabb szinten még soha nem járt a 12 hónapos DKJ aukciós átlaghozama. Hosszú lejáratokon a benchmark államkötvények hozamai 1-1 bázisponttal mérséklődtek a 3 éves állampapír kivételével, melynek hozama nem változott. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal csökkent, így 140 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
<b>M3</b>	1,45	0
<b>M6</b>	1,45	0
<b>M12</b>	1,48	-3
<b>Y3</b>	2,34	0
<b>Y5</b>	2,99	-1
<b>Y10</b>	3,54	-1
<b>Y15</b>	3,62	-1
<b>Bubor ON</b>	1,88	9
<b>5 év CDS</b>	140	-1



## Nemzetközi piacok

### Amerikai foglalkoztatási adat

A múlt héten a vártnál többen fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Egyesült Államokban. A várt 271 ezer fő helyett 274 ezren igényeltek támogatást, mely az előző heti adathoz képest 10 ezer fős növekedést jelent. A négyhetes mozgóátlag ezzel 266 250 főre mérséklődött, mely 2000. április 15-e óta a legalacsonyabb értéknek tekinthető.

### Bővült a brit kiskereskedelem

Áprilisban 1,2 százalékkal bővült a kiskereskedelmi forgalom az Egyesült Királyságban az előző hónaphoz képest. Éves alapon még nagyobb mértékű, 4,7 százalékos növekedés látható. Év/év alapon sorozatban 25. hónapja nőtt a szektor teljesítménye.

### Lassul az amerikai feldolgozóipar

Májusban az előző havi 7,5 pontról 6,7 pontra csökkent a philadelphiai Fed által közzétett feldolgozóipari index. Az előzetes várakozások emelkedéssel számoltak, azonban a pozitív érték még így is a szektor bővülését mutatja.

### Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	11 865	0,14	Dow Jones	18 286	0,00
CAC 40	5 147	0,27	S&P 500	2 131	0,24
FTSE 100	7 013	0,08	Nasdaq	5 091	0,38

Csütörtökön pozitív tartományban zártak a nyugat-európai részvényindexek. A növekedésben szerepet játszott többek között a kínai feldolgozóipari teljesítmény további esése. Az euróövezet feldolgozóiparának növekedése májusban gyorsuló pályára állt, azonban a szolgáltatásokról ez nem mondható el. A kőolaj is drágább lett, valamint a Fed legutóbbi értekezletéről szerdán megjelent jegyzőkönyv is hatást gyakorolt a tőzsdemutatókra. **Az Egyesült Államok börzén is kedvező kép mutatkozott**, melyek közül a Standard & Poor's 500-as mutatója rekordmagasságban zárt. Ezt elsősorban a Fed kamatemelési ciklusának késleltetésével kapcsolatos megerősödő vélemények segítették.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,77	-3	Németország	0,63	1
Olaszország	1,85	-1	Franciaország	0,92	1
Portugália	2,40	-0	USA	2,19	-6

### Emelkedett az olaj ára

Csütörtökön emelkedtek az olaj benchmarkok árfolyamai: a WTI értéke 3 százalékos növekedést követően hordónként 60,72 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent 2,3 százalékkal került feljebb és 66,54 dolláron fejezte be a kereskedési napot. A fosszilis energiahordozó értéke ezzel elérte havi csúcspontját. **Az arany árfolyama 0,4 százalékot gyengült, melynek következtében unciánként 1204,1 dolláron zárta a kereskedést.**