

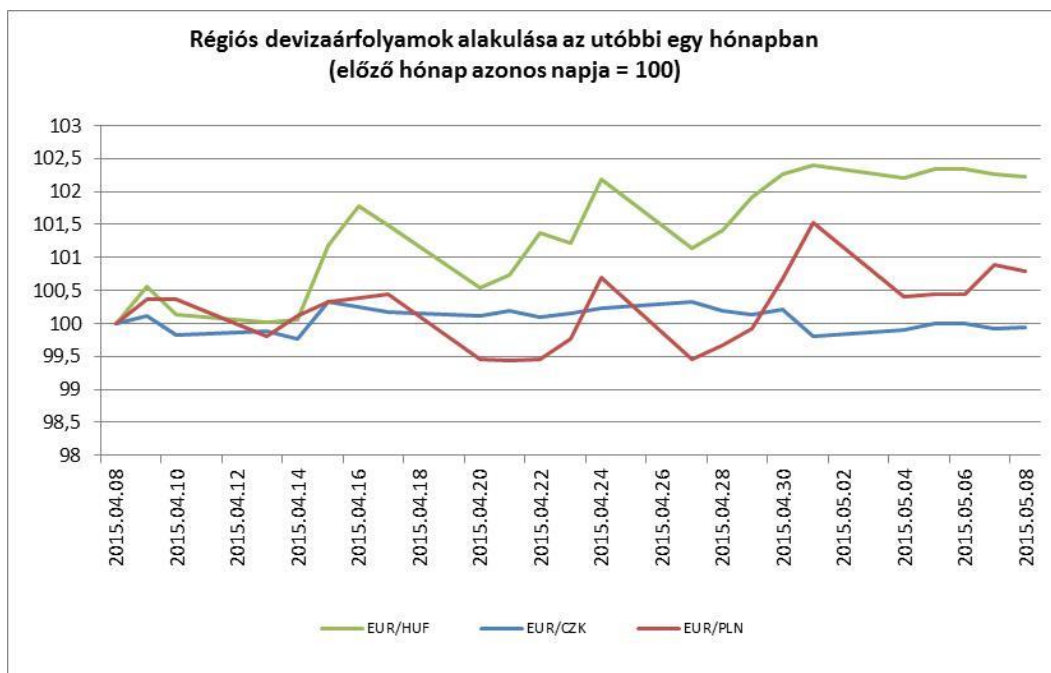


Vezetői összefoglaló

- Csütörtökön vegyesen zártak a vezető nemzetközi részvényindexek.
- Tegnap a 308-os szintet is érintette az euró/forint árfolyam, de később erősödésnek indult.
- Esett a BUX, főként az OTP és a Richter gyengébb teljesítménye miatt.
- A magyar állampapírok másodpiacán 10-19 bázisponttal nőttek az államkötvények hozamai.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 139 bázisponton áll.
- 2015 áprilisában 0,3 százalékkal voltak alacsonyabbak a fogyasztói árak, mint egy évvel korábban.

Magyarország

303 alatt az euró/forint árfolyam



Csütörtök napközben már a 308-as szintet ostromolta az euró/forint árfolyam, a nap végére azonban visszaerősödött a hazai deviza a 303,5 körüli szintre. A folyamatban az euró dollárral szembeni felértékelődése játszhatott szerepet. **Ma reggel hat órakor a 302,96-os szinten járt a kurzus.** A svájci frankkal szemben is erősödni tudott a hazai fizetőeszköz, méghozzá 0,29 százalékkal. **A dollárral szemben 0,52 százalékos gyengülést mutatott a forint.** Főként a brit parlamenti választások és a görög helyzet bizonytalansága határozta meg a devizapiacok kereskedését.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	303,11	-0,72%	EUR/USD	1,1203	-1,23%	GBP/USD	1,5463	1,47%
CHF/HUF	292,71	-0,29%	EUR/CHF	1,0351	-0,41%	EUR/CZK	27,36	-0,06%
USD/HUF	270,58	0,52%	USD/JPY	119,89	0,37%	EUR/PLN	4,0447	0,02%

Az euró csütörtökön is feljebb került a dollárhoz képest, ezúttal 1,23 százalékkal. A régiós devizák közül a lengyel zloty 0,06 százalékkal gyengült, a cseh korona pedig 0,06 százalékkal erősödött a közös európai fizetőeszközhöz viszonyítva.

Átlag feletti forgalom a BUX-on

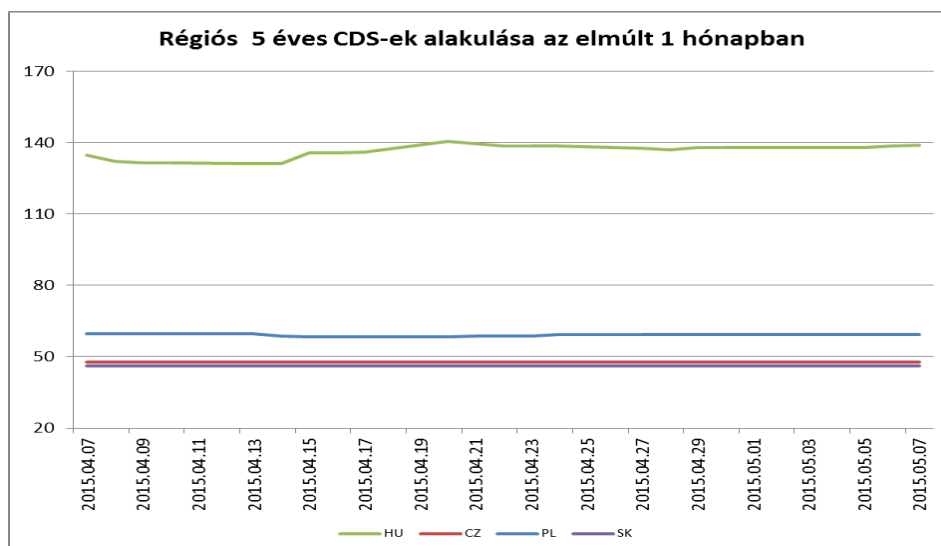
Tegnap a BUX átlag feletti, 13,6 milliárd forintos forgalom mellett fél százalékkal csütörtöki záróértéke alatt fejezte a kereskedést. A hazai blue chipek közül egyedül a Magyar Telekom tudott nyereséggel zárni, a Richter és az OTP 1 százalék feletti veszteséget könyvelhetett el, míg a MOL tegnapi záróértékén fejezte be a napot. Az olajvállalat ma hajnalban tette közzé negyedéves eredményeit, amely a várakozásokat is meghaladta. **A régiós tőzsdék közül kiemelkedett a cseh börze, amely 1,12 százalékos nyereséggel zárt.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	22732	-0,5
OTP Bank	6000	-1,1
Richter Gedeon	4540	-1,3
Magyar Telekom	415	1,2
MOL	15250	0,0

Emelkedő kötvényhozamok; 12 hónapos DKJ- aukciót tartott az ÁKK

Tegnap tovább folytatódott a hozamemelkedés a hosszú lejáratú a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Míg a 3 hónapos DKJ hozama stagnált, addig a benchmark államkötvények körében 10-19 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok. Az eurózónás kötvénypiacon jelenleg nagy az aktivitás (az EKB programjának kedvező hatásai érződnek, így indokolatlanok az alacsony kötvényhozamok), ez pedig hazánk kötvényhozamaira is hatással volt. A tízéves magyar állampapír hozama fél éves csúcsra ért. **Csütörtökön az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) aukciót tartott:** a 12 hónapos DKJ-k esetében a 40 milliárd forintos keretre 97,2 milliárd forintnyi ajánlat érkezett, melyből az adósságkezelő a meghirdetettnek megfelelő összeget fogadott be. Az aukciós átlaghozam 1,55 százalék volt, amely megegyezik a legutóbbi aukció átlaghozamával. **Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 139 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,45	0
M6	1,45	1
M12	1,56	6
Y3	2,48	13
Y5	3,14	11
Y10	3,82	19
Y15	3,91	10
Bubor ON	1,96	40
5 év CDS	139	0



Csökkentek a fogyasztói árak

A KSH ma megjelent közleménye alapján **áprilisban a fogyasztói árak átlagosan 0,3 százalékkal voltak alacsonyabbak, mint egy évvel korábban.** A háztartási energia és az üzemanyagok ára csökkenést mutatott, jelentős mértékben drágultak a szeszes italok és a dohányárak. A szolgáltatások, az élelmiszerek, a tartós fogyasztási cikkek, valamint a ruházódási cikkek ára szintén emelkedett. 2015. január–áprilisban a fogyasztói árak átlagosan 0,9 százalékkal voltak alacsonyabbak, mint az előző év azonos időszakában.

Nemzetközi piacok

Amerikai foglalkoztatási adat

A múlt héten a vártnál kevesebb volt az első alkalommal munkanélküli segélyhez fordulók száma az Egyesült Államokban. A várt 277 ezer fő helyett csak 265 ezren igényeltek támogatást, mely a vállalatok nagyobb munkaerő-megtartási hajlandóságára utal. A négyhetes mozgóátlag az elmúlt 15 év legalacsonyabb értékének tekinthető.

Német ipari megrendelések

Németországban az ipari megrendelések száma **0,9 százalékkal nőtt márciusban az előző hónap adataihoz képest.** A szövetségi statisztikai hivatal jelentése alapján az árkiigazított új ipari megrendelések a múlt hónapban szezonálisan emelkedtek, a munkanappal kiigazított adat pedig 0,9 százalékos növekményt mutatott 2015 februárjában.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	11 408	0,51	Dow Jones	17 924	0,46
CAC 40	4 967	-0,29	S&P 500	2 088	0,38
FTSE 100	6 887	-0,67	Nasdaq	4 946	0,54

Csütörtökön ismét vegyes kép mutatkozott a nemzetközi részvényindexek piacán. A szerdai adatokkal ellentétben tegnap a vezető nyugat-európai börzék veszteséggel zártak – a DAX indexét leszámítva –, ugyanakkor az Egyesült Államok tőzsdéi pozitív tartományban fejezték be a kereskedést. Az európai részvényindexek közül az FTSE 100 teljesített legrosszabbul, értéke 0,67 százalékkal csökkent. A legmegbízhatóbb állampapírokból való nagy pénzkiáramlás lassulása ösztönözhetné a részvénykeresletet, azonban a befektetők aggodalma egyre nagyobb az iránt, hogy az ettől növekvő finanszírozási költség, az erősebb euró és az energia emelkedő ára teljes mértékben meggátolhatja a gazdasági javulást az euróövezetben. **A New York-i tőzsdemutatók növekedése** főleg a vártnál kedvezőbb heti amerikai foglalkoztatási adatnak tulajdonítható.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,74	-17	Németország	0,60	1
Olaszország	1,76	-17	Franciaország	0,90	0
Portugália	2,44	-4	USA	2,18	-6

Az eurózóna kötvényei iránti éles eladási hullám mélyült, melyet a közelgő 12 milliárdot meghaladó eurós kötvényeladások csak súlyosbítanak, próbára téve a befektetői keresletet.

Csökcent az olajár

A tegnapi napon az olaj benchmarkok árfolyamai hordónként 60 dollár alá süllyedtek. A kereskedők aggodalma egyre nagyobb Irán olajszolgáltatási kapacitását illetően. A WTI és a Brent olaj ára is pontosan 3,3 százalékkal mérséklődött az előző napi adatokhoz képest. Az előbbi hordónként 58,94 dolláron zárt, míg a Brent értéke hordónként 65,54 dolláron fejezte be a kereskedési napot. **Az arany árfolyama is lejjebb került: 0,7 százalékos esés után 1182,2 dolláron zárt tegnap.** Ebben többek között a 10 éves amerikai államkötvény hozamok magasabb szintje és a vártnál kedvezőbb heti amerikai foglalkoztatási adatról megjelent riport is szerepet játszott.