

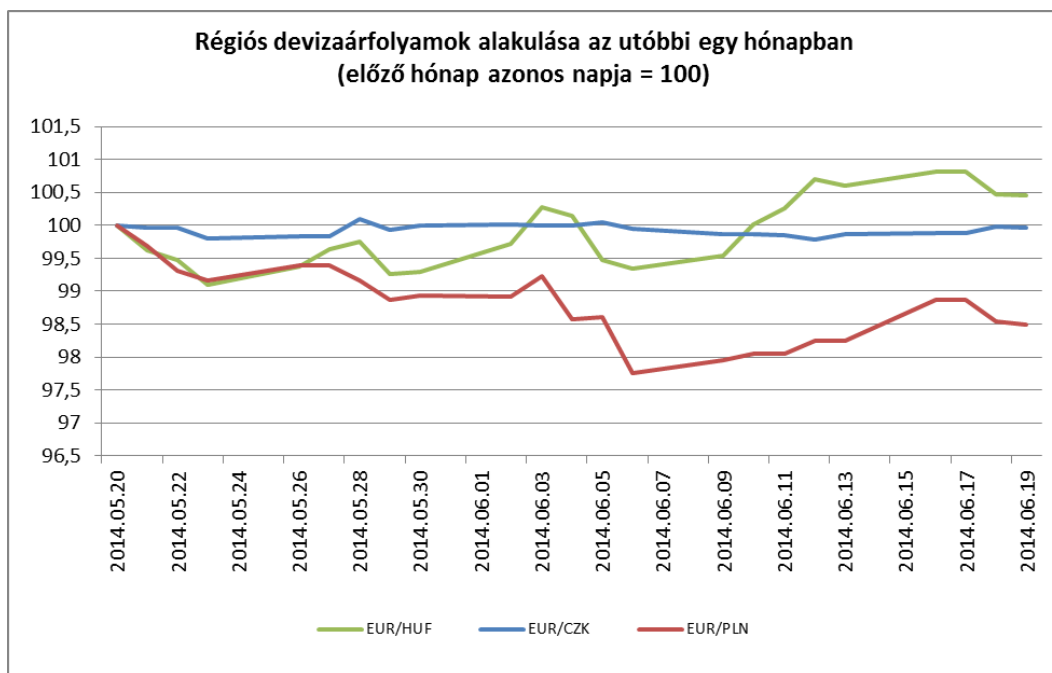


Vezetői összefoglaló

- Az amerikai tőzsdék pozitív tartományban zártak a Fed bejelentését követően, Európában viszont vegyesen teljesítettek a vezető részvényindexek.
- Szerdán a forint erősödést mutatott a főbb devizákkal szemben; az euró jegyzései kora estére 306,8-ig ereszkedtek, ma reggel pedig a 306,1-es szint közelében tartózkodtak.
- A BUX 6,7 milliárd forintos forgalom mellett 1,5 százalékkal került feljebb; a hazai blue chippek mindegyike támogatta az emelkedést.
- A magyar állampapírok szerdai másodpiaci kereskedése során a kötvényhozamok 8-10 bázisponttal kerültek feljebb.
- Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 172 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.
- 2014. január–áprilisban a bruttó átlagkereset 232 300 forint volt.

Magyarország

Erősödött a forint



Szerdán a forint erősödni tudott a főbb devizákkal; közel kétnapos mozdulatlanság után az euró jegyzései a 307,5 körüli szintről a 306,8-as szintig ereszkedtek kora estére. **Ma reggel még alacsonyabb szinten, 306,1 körül tartózkodott az euró/forint kurzus.** A dollárral szemben 0,68, míg a svájci frankkal szemben 0,43 százalékkal értékelődött fel a hazai fizetőeszköz.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	306,09	-0,43%	EUR/USD	1,3589	0,32%	GBP/USD	1,6994	0,19%
CHF/HUF	251,21	-0,43%	EUR/CHF	1,2180	-0,02%	EUR/CZK	27,47	0,18%
USD/HUF	225,31	-0,68%	USD/JPY	101,90	-0,26%	EUR/PLN	4,1258	-0,41%

A dollár ezúttal 0,32 százalékos gyengülést mutatott az euróval szemben, míg az euró/svájci frank árfolyam minimális mértékben lejjebb került. **A régiós devizák közül** a cseh korona 0,18 százalékkal gyengült, azonban **a lengyel zloty 0,41 százalékkal erősödött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Régió élén a hazai tőzsde

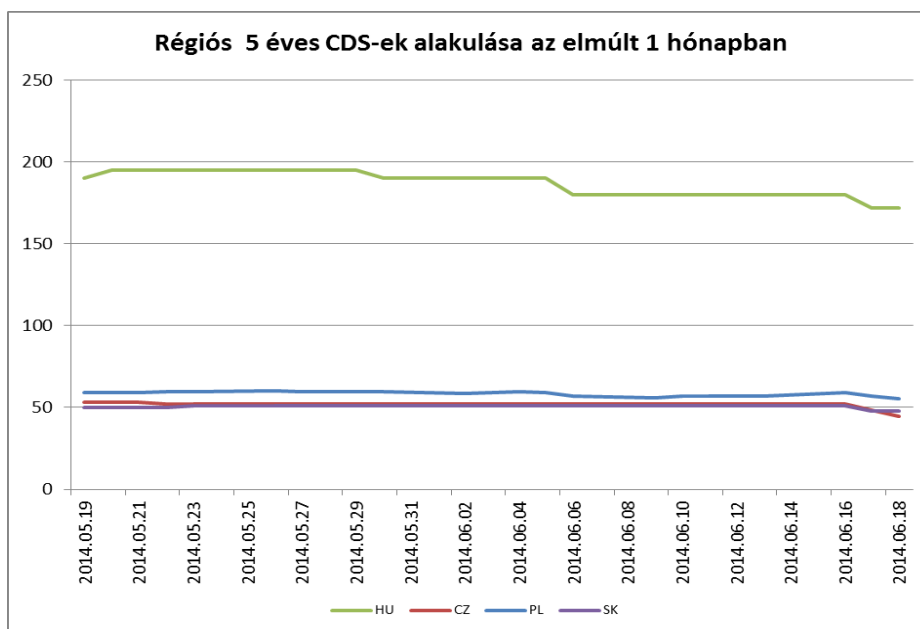
A fejlett részvénypiacokon a befektetők kivártak a Fed tegnapi esti bejelentés előtt, azonban a hazai börzén egyértelműen a vevők uralták a piacot. **A BUX 6,7 milliárd forintos forgalom mellett 1,5 százalékos pluszban zárt.** A hazai blue chipek mindegyike emelkedett; legnagyobb mértékben a MOL részvények árfolyama került feljebb (3,5 százalék). **A közép-kelet-európai indexek közül így a legjobb teljesítményt a hazai tőzsde nyújtotta,** míg a legnagyobb mínuszban (-1,3 százalék) a bolgár SOFIX fejezte be a kereskedést.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18971	1,5
OTP Bank	4499	0,4
Richter Gedeon	4210	1,0
Magyar Telekom	333	1,2
MOL	12950	3,5

Emelkedő kötvényhozamok

Szerdán emelkedést mutattak a kötvényhozamok a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton a DKJ-k hozamai – a 3 hónapos papír kivételével – ismét stagnáltak. A benchmark államkötvények hozamai ezúttal 8-10 bázisponttal kerültek feljebb. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 172 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,27	-2
M6	2,30	0
M12	2,30	0
Y3	3,24	10
Y5	3,53	8
Y10	4,57	9
Y15	5,05	8
Bubor ON	1,98	-12
5 év CDS	172	0



Keresetek – 2014. január-április

A KSH legfrissebb gyorstájékoztatója szerint **2014. január-áprilisban a teljes munkaidőben alkalmazásban állók átlagos bruttó keresete 232 300 forintot tett ki.** A nemzetgazdaságban – a legalább 5 főt foglalkoztató vállalkozásoknál, a költségvetési intézményeknél és a megfigyelt nonprofit szervezeteknél – **az átlagkeresetek 2,4 százalékkal haladták meg az egy évvel korábbi szintet.**

Nemzetközi piacok

Pozitív nap a nemzetközi tőzsdéken

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 930	0,10	Dow Jones	16 907	0,59
CAC 40	4 530	-0,13	S&P 500	1 957	0,77
FTSE 100	6 779	0,18	Nasdaq	4 363	0,59

Makroadatok hiányában a Fed Nyíltpiaci Bizottságának ülésére, illetve az azt követő bejelentésekre figyeltek a befektetők. A Fed elnöke továbbra jelezte, hogy mikor emelhetik a kamatlábakat, az USA 2014-es növekedésére vonatkozó előrejelzésén viszont rontott a jegybank. Ahogy az várható volt, **további 10 milliárd dollárral csökkentették az eszközvásárlások ütemét**, jelezve, hogy a kivezetéssel nem terveznek leállni. **Az összes vezető amerikai részvényindex pozitív tartományban zárt**, az S&P 500 indexe történelmi rekordot döntött. Nyugat-Európában sokkal óvatosabb kereskedés folyt tegnap, az indexek kisebb mértékben mozdultak el, **a nyugat-európai benchmarkok közül a francia CAC 40 mutatója negatív tartományban zárt**.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,75	4	Németország	1,37	-3
Olaszország	2,84	0	Franciaország	1,74	-4
Portugália	3,53	6	USA	2,62	-4

A perifériaországok esetében Spanyolország 10 éves kötvény hozama 4, míg a portugál papíré 6 bázisponttal került feljebb. A fejlett piacokon mindegyikén esett a 10 éves papírok hozama.

Olaj, arany

Az olaj ára 0,4 százalékkal csökkent, annak ellenére, hogy Irakban egyáltalán nem jobb a helyzet, a fegyveres konfliktus folytatódik. A nyersanyag 105,97 dolláros hordónkénti áron zárt. **A Fed bejelentése felfelé emelte az arany árát**: a nemesfém másfél százalékos emelkedés után 1272,3 dolláros unciánkénti áron fejezte be a tegnapi napot.