

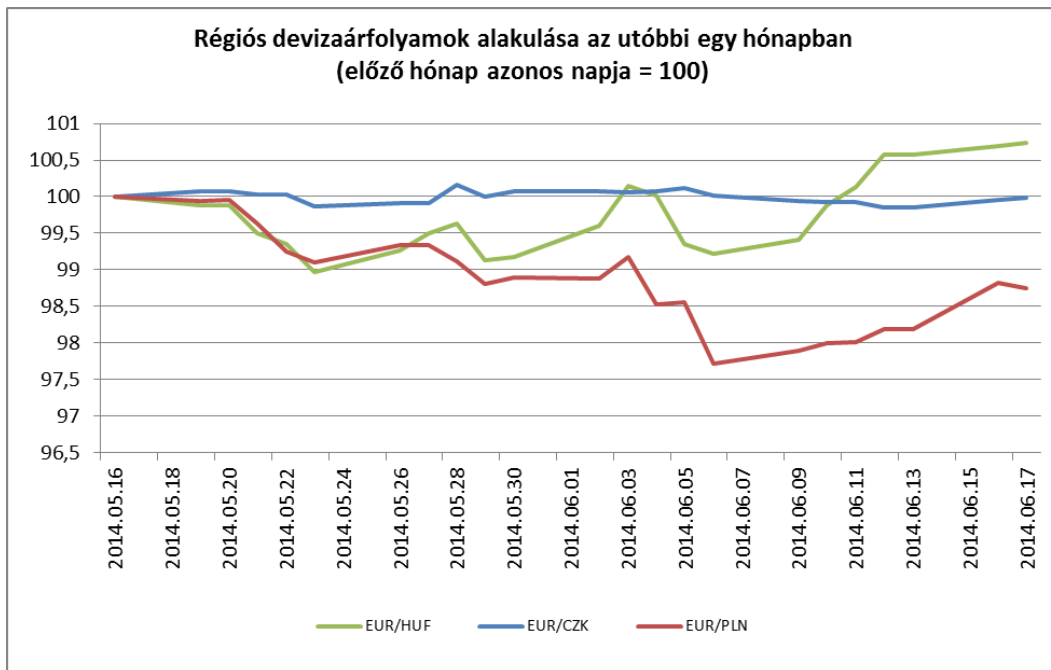


Vezetői összefoglaló

- Alapvetően az iraki és az ukrán helyzet befolyásolta a nemzetközi tőzsdéket; Amerikában a kedvező makrohírek pozitív fordulatot hoztak.
- Többhetes mélypontokra esett a forint a főbb devizákkal szemben; ma reggel az euró jegyzései 307,35-nél tartózkodtak.
- A BUX 6,6 milliárd forintos forgalom mellett 0,3 százalékos pluszban zárta a kereskedést; az OTP 0,8 százalékkal került feljebb.
- A magyar államkötvények másodpiacán a DKJ-k hozama stagnált, a kötvények hozamai viszont 6-10 bázisponttal emelkedtek hétfőn.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 180 bázisponton állt a legutóbbi jegyzés alapján.
- 2014 áprilisában 27,2 százalékkal emelkedett az építőipari termelés volumene.

Magyarország

Többhetes mélypontokon a forint a főbb devizákkal szemben



Hétfő déltre a kedvezőtlen nemzetközi befektetői hangulat és a Kúria döntésével kapcsolatos bizonytalanságok hatására **a 308-as szint közelébe, azaz öthetes mélypontra esett a forint az euróval szemben.** A forintgyengülésben az is szerepet játszhatott, hogy további jegybanki kamatvágások lehetősége merült fel az EKB múlt heti intézkedései miatt. A dollárral szemben 227,3-nál háromhavi, míg a svájci frankkal szemben 253 közelében öthetes mélypontra tartózkodott a hazai fizetőeszköz. **Az euró jegyzése ma reggel 307,35-nél,** míg a svájci frank/forint kurzus 252,32-nél járt. A dollár egy egységéért közel 226,68 forintot adtak ma reggel a bankközi devizapiacra.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	307,35	0,32%	EUR/USD	1,3562	0,16%	GBP/USD	1,6961	-0,12%
CHF/HUF	252,32	0,16%	EUR/CHF	1,2181	0,02%	EUR/CZK	27,42	0,04%
USD/HUF	226,68	0,23%	USD/JPY	101,97	0,21%	EUR/PLN	4,1415	0,08%

Az euró/dollár kurzus 0,16 százalékkal feljebb került, miközben az euró/svájci frank árfolyam stagnált. **A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona kismértékben leértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Régió élén a BUX

A hazai tőzsdén elsősorban a Kúria jogegységi határozatára figyeltek a befektetők. **A BUX 6,6 milliárd forintos forgalom mellett 0,3 százalékos pluszt ért el a hétfői kereskedésben.** Az OTP részvények értéke 0,8 százalékkal emelkedett a Kúria döntése után, amelyben semmissé nyilvánították az árfolyamrést, viszont a devizahitelek árfolyamváltozásait lényegében helyben hagyta a testület. A hazai nagypapírok közül csak a Richter zárta mínuszban a

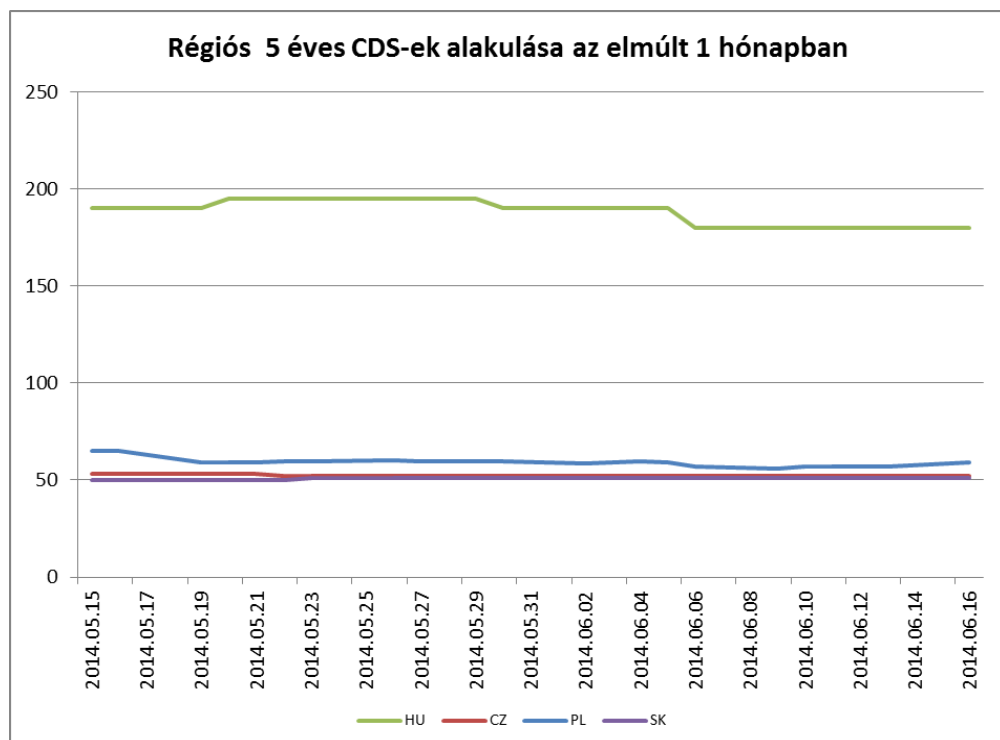
napot. **A régióban a magyar index szerepelt a legjobban, a legnagyobb veszteséget (-1,7 százalék) pedig a török ISE-100 szenvedte el.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18852	0,3
OTP Bank	4500	0,8
Richter Gedeon	4180	-0,5
Magyar Telekom	333	0,3
MOL	12725	0,5

Emelkedő kötvényhozamok

Hétfőn a magyar állampapírok másodpiaci hozamai csak hosszú lejáraton változtak. Rövid lejáraton a DKJ hozamok stagnáltak, miközben hosszú lejáraton a benchmark államkötvények hozamai 6-10 bázisponttal kerültek feljebb. **Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 180 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,30	0
M6	2,30	0
M12	2,30	0
Y3	3,16	8
Y5	3,47	10
Y10	4,52	6
Y15	5,02	7
Bubor ON	2,06	14
5 év CDS	180	0



27,2 százalékkal bővült az építőipar áprilisban

A KSH hétfői gyorstájékoztatója alapján **2014. áprilisban az építőipar termelése** – kiigazítatlan adatok szerint és munkanaptényezővel kiigazítva egyaránt – **27,2 százalékkal volt magasabb az egy évvel korábbinál**. Mindkét építményfőcsoport termelése emelkedett: az épületeké 9,6, az egyéb építményeké 46,5 százalékkal.

Nemzetközi piacok

Jó számok az amerikai feldolgozóiparban

Júniusban **19,3 pontra emelkedett a new york-i feldolgozóipari index, amely messze meghaladta a visszaesésről szóló várakozásokat**. Az index értéke gyakorlatilag megegyezik a májusi, négyéves csúcsot jelentő adattal.

Bővült az amerikai ipari termelés

Havi alapon **0,6 százalékkal növekedett az ipari termelés volumene az Egyesült Államokban májushoz képest**. Éves szinten a bővülés 4,3 százalékot tett ki.

Továbbra is csökkennek az európai indexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 884	0,29	Dow Jones	16 781	0,03
CAC 40	4 510	0,73	S&P 500	1 938	0,10
FTSE 100	6 755	0,34	Nasdaq	4 321	0,24

Nyugat-Európában a geopolitikai kockázatok határozták meg a tegnapi kereskedést: Irakban és Ukrajnában is harcok dúlnak, az események pedig eladásra ösztönözték a befektetőket. Főként a légitársaságok és az utazással foglalkozó cégek részvényei veszítettek az értékükből. **Az Egyesült Államokban is figyeltek az iraki helyzetre, a nap folyamán ugyanakkor meggyőző makrogazdasági hírek érkeztek, így végül valamennyi index pozitív tartományban zárta a hétfői napot.** Ma és holnap a Fed ülészik, melynek során az alapkamatról és az eszközvásárlási program további sorsáról is dönteni fognak.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,66	0	Németország	1,35	-2
Olaszország	2,78	0	Franciaország	1,73	-1
Portugália	3,42	3	USA	2,60	0

Olaj, arany

Az olaj árfolyama lényegében változatlan maradt tegnap, 106,9 dolláron zárt hordónként. Azonban az iraki helyzet alakulásától függően további drágulás jöhet. **Az arany ára 0,1 százalékkal emelkedve unciánként 1275,3 dolláron zárt tegnap.**