

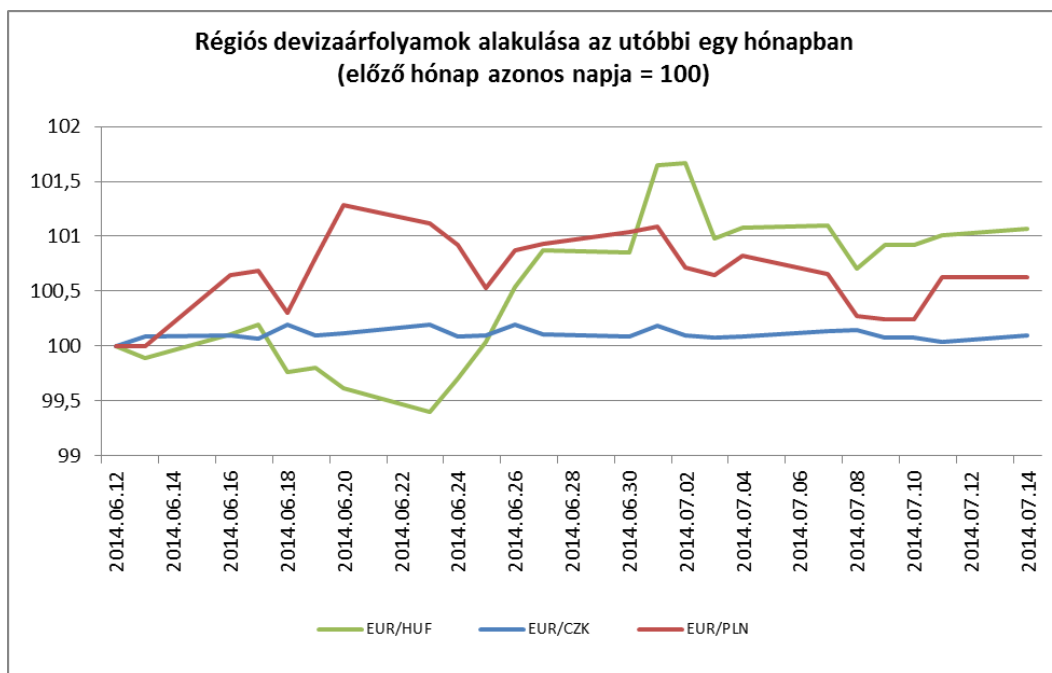


## *Vezetői összefoglaló*

- Kismértékű emelkedéssel fejezték be a pénteki kereskedési napot a vezető nemzetközi részvényindexek.
- Az euró/forint árfolyam pénteken továbbra is a 310-es szint körül mozgott.
- A BUX 5 milliárd forintos forgalom mellett 0,3 százalékos pluszban zárt.
- A magyar állampapírok másodpiacán a referenciahozamok változó irányban mozogtak.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 167 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.
- 2014 májusában a mezőgazdasági termelői árak 9,2 százalékkal mérséklődtek az előző év azonos időszakához viszonyítva.
- 2014 májusában az ipari termelés 9,6 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit.

## Magyarország

### 310 alatt az euró jegyzései



A hét utolsó napján a forint továbbra is azonos szinten tartotta magát az euróval és a dollárral szemben. Az euró/forint árfolyam érdemben nem tudott elmozdulni a 310-es szinttől, azonban ezt a szintet hétvégén már jellemzően alulról közelítette meg a forint. Végül **ma reggel az euró egy egységéért 309,9 forintot adtak a bankközi devizapiacra.**

A svájci frankkal szemben kismértékben százalékkal erősödni tudott a hazai fizetőeszköz, amely így nem sokkal a 255-ös szint fölött járt ma reggel.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	309,90	0,03%	EUR/USD	1,3603	0,01%	GBP/USD	1,7111	-0,12%
CHF/HUF	255,14	-0,20%	EUR/CHF	1,2140	-0,02%	EUR/CZK	27,42	0,04%
USD/HUF	227,72	0,09%	USD/JPY	101,37	0,11%	EUR/PLN	4,1406	0,01%

A dollár kismértékben gyengült, míg a svájci frank a dollárhoz hasonló mértékben, de ellentétes irányban mozgott az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is alig mutatott változást a közös európai fizetőeszközzel szemben, egyik deviza sem gyengült számottevően.**

### Pozitívan zárta a hetet a BUX

A BUX alacsonynak mondható, 5 milliárd forintos forgalom mellett **0,3 százalékkal került feljebb a hét utolsó napján.** Ahogy a hazai benchmark részvényindexek a nap folyamán, a régiós tőzsdék is változóan teljesítettek pénteken. **A közép-kelet európai börzék közül a lengyel WIG-20 teljesített a legjobban,** míg a legrosszabb teljesítményt a szlovén börze nyújtotta. A hazai

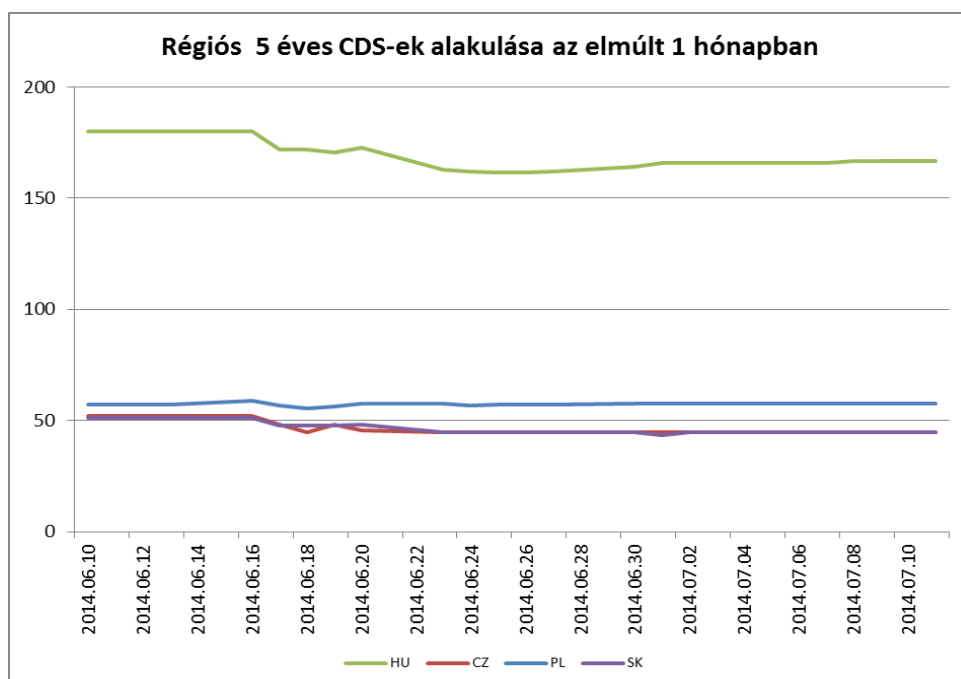
eredményt a MOL 1,5 százalékos növekedése segítette, azonban a legnagyobb veszteséget 1,1 százalékos csökkenést követően az OTP könyvelte el.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17902	0,3
OTP Bank	4100	-1,1
Richter Gedeon	4247	0,5
Magyar Telekom	345	-0,3
MOL	11545	1,5

## Változó irányban mozgó hozamok

**Pénteken változó irányban mozogtak a magyar állampapírok másodpiaci hozamai.** Rövid lejáraton a 3 hónapos DKJ hozama változatlan maradt, azonban a 6 és 12 hónapos DKJ hozama 1, illetve 2 bázisponttal csökkent. Hosszú lejáraton nőttek a hozamok. Az 5 éves lejáratú államkötvény hozama 8 bázisponttal emelkedett, egyéb hosszú lejáraton viszont csak 4 bázisponttal nőttek a hozamok. **Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 167 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,06	0
M6	2,02	-1
M12	2,09	-2
Y3	3,07	4
Y5	3,36	8
Y10	4,31	4
Y15	4,71	4
Bubor ON	1,75	21
5 év CDS	167	0



## Csökkentek a mezőgazdasági termelői árak

2014 májusában a mezőgazdasági termelői árak 9,2 százalékkal mérséklődtek az előző év azonos időszakához viszonyítva. Ezen belül a növényi termékek ára 14,8 százalékkal csökkent, az élő állatok és állati termékeké 2,2 százalékkal növekedett. 2014 január–májusában a mezőgazdasági termelői árak 11,1 százalékkal csökkentek 2013 azonos időszakához képest. Ezen időszak alatt a növényi termékek ára 17 százalékkal esett vissza, az élő állatok és állati termékeké pedig 1,2 százalékkal emelkedett.

## Májusban 9,6 százalékkal nőtt az ipari termelés

2014 májusában az ipari termelés 9,6 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit. A termelés bővüléséhez elsősorban a járműgyártás, illetve az ehhez kapcsolódó beszállítói ágazatokon kívül az élelmiszeripar és az elektronikus fogyasztási cikkek gyártásának növekedése járult hozzá. 2014 január–májusában Magyarország minden régiójában nőtt az ipari termelés az előző év azonos időszakához képest.

## Nemzetközi piacok

### Pozitív pénteki zárás a tőzsdéken

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 666	0,07	Dow Jones	16 944	0,17
CAC 40	4 317	0,37	S&P 500	1 968	0,17
FTSE 100	6 690	0,26	Nasdaq	4 415	0,43

Fontosabb makroadatot nem tettek közzé pénteken, a vezető nemzetközi részvényindexek kismértékben mozdultak el csütörtöki záróértékeikről. A legjobb teljesítményt a technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq mutatta. Európában megnyugodni látszanak a kedélyek a portugál bankrendszerrel kapcsolatban, a nyugat-európai benchmarkok is pluszban fejezték be a pénteki napot.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,78	-4	Németország	1,20	0
Olaszország	2,89	-5	Franciaország	1,54	0
Portugália	3,86	-13	USA	2,52	-1

Az egyik legnagyobb portugál bankkal kapcsolatos megnyugtató hírek hatására 4-13 bázisponttal csökkent a perifériaországok tízéves kötvényhozama.

### Csökkenő olaj - és aranyár

A negyedik heti veszteséggel két hónapos mélypontra csökkent az olaj árfolyama pénteken. A két százalékos csökkenés után 100,83 dolláros hordónkénti árra csökkent az olaj ára. A csökkenés oka az összességében magas olajkínálat. Az arany ára minimális mértékben csökkent és ezzel 1337,4 dolláron zárt, de így is hatodik hete emelkedik a nemesfém árfolyama. Elemzők szerint nem várható, hogy a jelenleginél jelentősebben magasabb lesz az arany ára.