

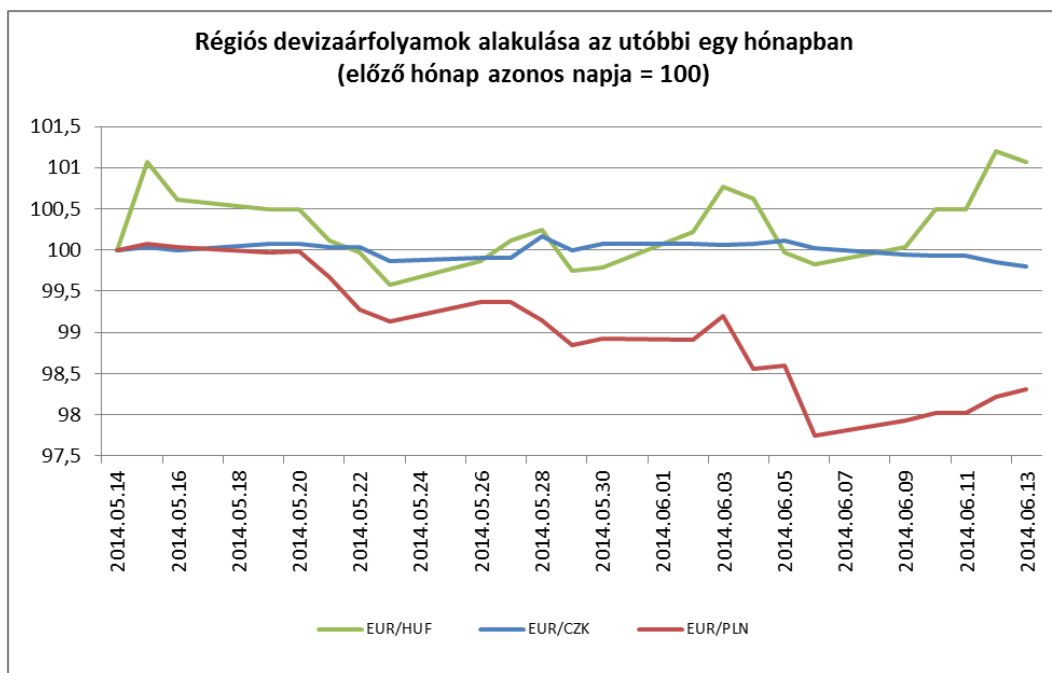


## *Vezetői összefoglaló*

- A vezető nemzetközi részvényindexek többsége veszteséggel zárta a tegnapi kereskedést.
- Csütörtökön a forint tovább folytatta esését.
- A BUX 8,2 milliárd forintos forgalom mellett 0,5 százalékkal került lejjebb a csütörtöki kereskedésben.
- Rövid lejáraton stagnáltak, hosszú lejáraton azonban nőttek a magyar állampapírok másodpiaci hozamai csütörtökön.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 180 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- Alacsony és átlagos kereslet, illetve történelmi hozammélypont az államkötvény-aukciókon.

## Magyarország

### Tovább gyengült a forint



Csütörtökön a forint tovább folytatta esését, a tegnapi esti órákban 307 fölé gyengült az euró/forint árfolyam. Május 6. óta nem volt példa a tegnapi estiehez hasonló árfolyamszintre. Ma reggelre a forint kissé visszaerősödött, így az euró/forint kurzus a 306,62-es szinten állt, ez azonban közel fél százalékos gyengülést jelent csütörtök reggelhez képest. A svájci frankkal szemben hasonlóan nagymértékben, 0,59 százalékkal, míg a dollárral szemben 0,33 százalékkal értékelődött le a hazai fizetőeszköz.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	306,62	0,48%	EUR/USD	1,3558	0,10%	GBP/USD	1,6963	0,99%
CHF/HUF	251,95	0,59%	EUR/CHF	1,2176	-0,06%	EUR/CZK	27,39	-0,17%
USD/HUF	226,05	0,33%	USD/JPY	101,85	-0,22%	EUR/PLN	4,1172	0,37%

Az euró/dollár kurzus 0,1 százalékkal feljebb, míg az euró/svájci frank árfolyam 0,06 százalékkal lejjebb került. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty vegyesen teljesített;** előbbi erősödött, miközben utóbbi 0,37 százalékkal gyengült a közös európai fizetőeszközzel szemben.

### Rossz napot zárt a hazai börze

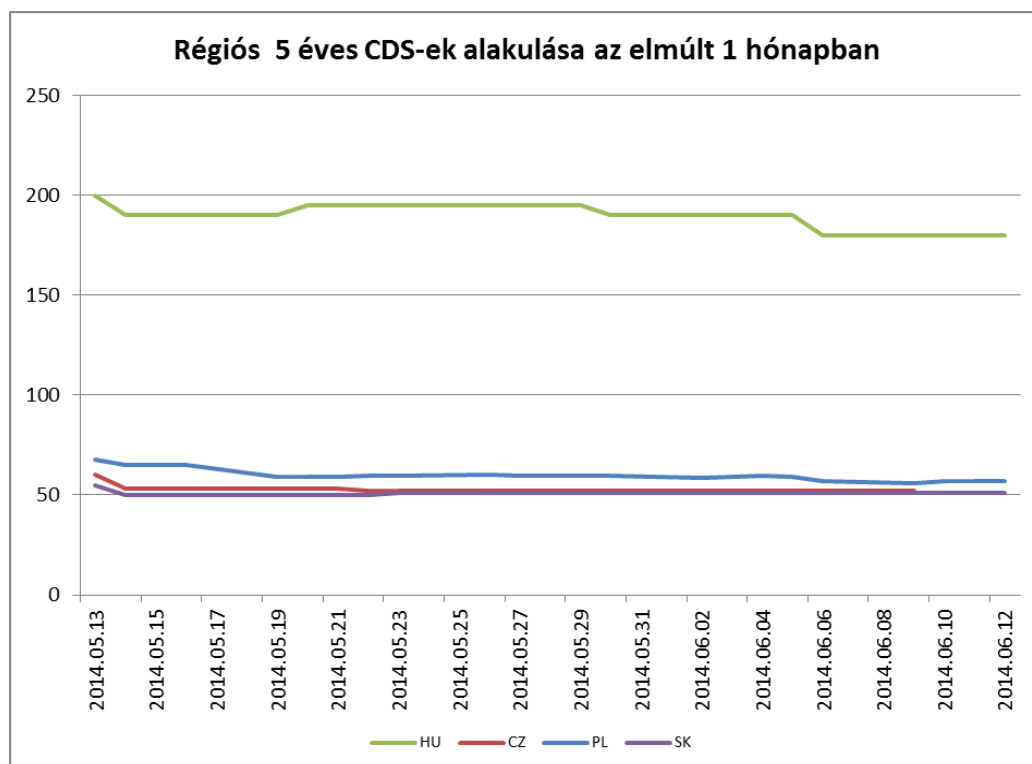
**A tegnapi nap végére a BUX 0,5 százalékkal került lejjebb, melyhez 8,2 milliárd forintos forgalom társult.** Az negatív záróértéket a MOL és a Telekom esése okozta, miközben az OTP és a Richter is csak kismértékben tudott erősödni. **A régiós indexek közül a legjobb teljesítményt a román tőzsde nyújtotta,** amely közel két százalékos pluszban zárta a kereskedést. A legrosszabb eredményt a hazai börze könyvelhette el a fél százalékos eséssel.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18912	-0,5
OTP Bank	4500	0,4
Richter Gedeon	4210	0,1
Magyar Telekom	330	-0,9
MOL	12825	-1,9

Rövid lejáraton stagnáló, hosszú lejáraton növekvő hozamok

Csütörtökön rövid lejáraton stagnáltak, hosszú lejáraton azonban nőttek a magyar állampapírok másodpiaci hozamai. A hozamnövekedés viszont hosszú lejáraton sem jelentős, a benchmark államkötvények hozamai 4-5 bázisponttal nőttek. Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 180 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,30	0
M6	2,30	0
M12	2,30	0
Y3	3,07	6
Y5	3,35	5
Y10	4,46	4
Y15	4,96	4
Bubor ON	1,91	3
5 év CDS	180	0



### 3,5,15 éves államkötvény-aukciók

A tegnapi 3 és 5 éves államkötvény-aukciók alacsony, míg a 15 éves államkötvény esetében átlagos lefedettség mellett zajlottak. **Az aukciós átlaghozam a 3 éves államkötvény esetében 29, az 5 éves lejáraton 30 bázisponttal esett** a 2014. május 29-i aukciók átlaghozamaihoz képest. **A 15 éves államkötvény aukciós hozama a legutóbbi (2013. szeptember 19-i) hozamnál 128 bázisponttal volt alacsonyabb.** Mindhárom államkötvény aukciós átlaghozama történelmi mélypontnak számít.

## Nemzetközi piacok

### Bővült az ipari termelés az EU-ban

Áprilisban az ipari termelés volumene az eurózónában **0,8, az EU28-ban 0,7 százalékkal emelkedett az előző hónaphoz képest.** Éves szinten 1,4, illetve 2,1 százalékkal növekedett az ipari teljesítménye. 2013 áprilisához képest Írországban (15 százalék) és Magyarországon (10,1 százalék) volt a legszámottevőbb a teljesítményjavulás.

### Bővültek az amerikai kiskereskedelmi eladások

A vártnál ugyan kisebb mértékben, de **emelkedett májusban a kiskereskedelmi forgalom az Amerikai Egyesült Államokban.** A 0,3 százalékos növekedést az előző havi adat felfelé korrigálása kísérte. Éves összehasonlításban 4,3 százalékos bővülésről beszélhetünk a szektorban.

### Több segélykérő az USA-ban

**Az elmúlt héten 317 ezren kértek első alkalommal munkanélküli segélyt az Egyesült Államokban.** A négyhetes mozgóátlag 315 ezren áll, amely már a válság előtti évekre jellemző.

### Ismét estek a vezető nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 939	0,11	Dow Jones	16 734	0,65
CAC 40	4 554	0,02	S&P 500	1 930	0,71
FTSE 100	6 843	0,06	Nasdaq	4 298	0,78

**A tegnap megjelent vegyesnek mondható tengerentúli makrogazdasági adatok az eladást erősítették az amerikai tőzsdéken:** a vezető indexek 0,65-0,8 százalékkal kerültek lejjebb. **Nyugat-Európában** alacsony kereskedési hajlandóság mellett a kedvező ipari termelési adat ellenére **csak a brit FTSE 100 indexe tudott –** kismértékben – **emelkedni.** A német DAX és a párizsi CAC 40 is negatív tartományban fejezte be a napot.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,70	6	Németország	1,39	-1
Olaszország	2,82	3	Franciaország	1,76	0
Portugália	3,35	3	USA	2,59	-5

Az iraki olajellátással kapcsolatos aggodalmak következtében az olaj ára két százalékkal emelkedett tegnap és így közel 9 hónapos csúcsra emelkedett (106,53 dollár). Sorozatban negyedik alkalommal **emelkedett az arany ára** – ezúttal 1 százalékkal került feljebb – és így 1274 dolláros unciánkénti áron zárt, ami közel háromhetes csúcsnak felel meg.