

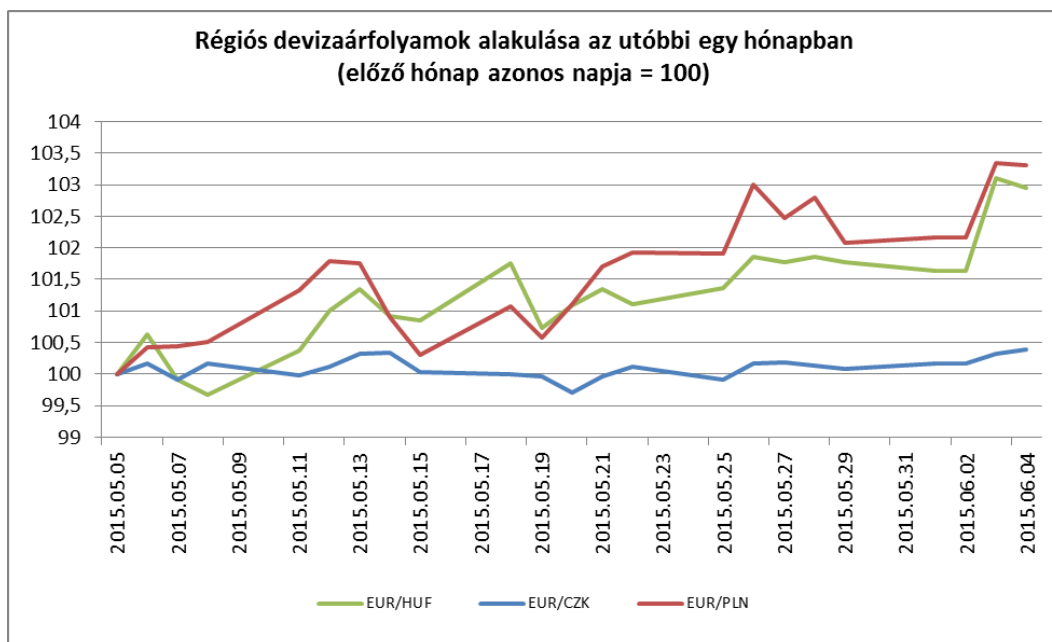


Vezetői összefoglaló

- Szerdán pozitív tartományban zártak a vezető nemzetközi részvényindexek.
- Csütörtök reggelre a 312-es szint fölé került az euró/forint keresztárfolyam.
- A hazai tőzsde indexe érdemben nem változott a keddi záró értékéhez képest.
- A magyar állampapírpiac továbbra is vegyes hozammozgást mutat, rövid és középlejáraton jelentős hozamesés történt szerdán, míg a 10 és 15 éves papírok esetében 4 illetve 5 bázispontos kamatemelkedés látható.
- Magyarország 5 éves CDS felára 141 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.

Magyarország

312 fölött az EUR/HUF árfolyam



Csütörtök reggelre minimális gyengülést követően, de a 312-es szintet átlépve, a 312,21-es szinten tartózkodott az euró/forint kurzus. Az euró/forint árfolyammal ellentétben, mind a svájci frankkal, mind pedig a tengerentúli devizával szemben erősödést könyvelhetett el a forint, előbbi ellenében 0,92, utóbbival szemben 0,84 százalékosat.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	312,21	0,13%	EUR/USD	1,1268	1,01%	GBP/USD	1,5328	-0,12%
CHF/HUF	296,42	-0,92%	EUR/CHF	1,0528	1,12%	EUR/CZK	27,47	0,07%
USD/HUF	276,99	-0,84%	USD/JPY	124,41	0,32%	EUR/PLN	4,1570	0,95%

Az euró tovább gyengült a dollárral szemben, a még mindig bizonytalan kimenetelű görög adósságrendezési tárgyalásokkal kapcsolatos aggodalmak miatt. Az euró/svájci frank árfolyam szintén veszített az értékéből 1,12 százalékosat. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is leértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest közel egy százalékkal.**

Stagnált a BUX

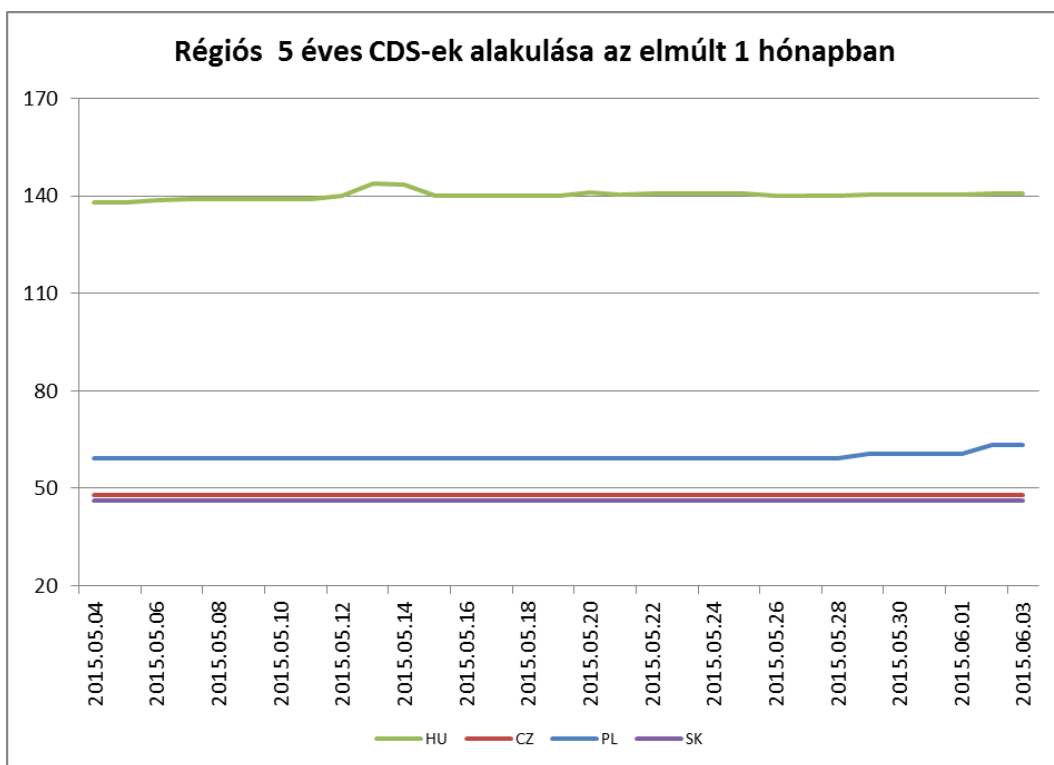
Európa-szerte pozitív hangulatban zajlott a szerdai kereskedés: az EKB tegnapi közleménye segítette az emelkedést, miszerint meg vannak elégedve az eszközvásárlási programmal, mely a tervezett ütemezésben folytatódik tovább. **A hazai börzén ez a hangulat csak részben jelentkezett, a BUX 6,5 milliárd forintos forgalom mellett minimális mértékben mozdult el felfelé a keddi záróértékéhez képest.** Érdemi erősödést egyedül a Magyar Telekom mutattot, 1,6 százalékkal. **A régiós indexek közül a török index 2,4 százalékos pluszban, míg az orosz tőzsde 2,7 százalékos mínuszban zárt.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	22390	0,0
OTP Bank	5550	-0,2
Richter Gedeon	4604	-0,5
Magyar Telekom	432	1,6
MOL	14950	0,0

Továbbra is vegyes képet mutat az állampapírpiac

A szerdai napon folytatódott az állampapírpiac az ellentétes irányú hozammozgás. A rövid és a középlejártatú papírok esetében jelentős mértékű hozamesés következett be, a 3 hónapos kincstárjegyeknél 13 bázispontos, a 12 hónaposnál 10, míg a 3 éves államkötvények esetében szintén 10 bázispont a csökkenés. Ezzel szemben 10 és 15 éves lejáraton ismét emelkedtek a hozamok 4 és 5 bázisponttal. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 141 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,18	-13
M6	1,23	-4
M12	1,24	-10
Y3	2,05	-10
Y5	2,75	-2
Y10	3,54	5
Y15	3,63	4
Bubor ON	1,32	0
5 év CDS	141	0



Nemzetközi piacok

Csökkenő munkanélküliség az eurózónában

Áprilisban a szezonálisan kiigazított munkanélküliségi ráta a vártnál kedvezőbb értéket, **11,1 százalékot ért el az eurózónában**. Az idei év márciusához képest ez 0,1 százalékos, 2014 áprilisához viszonyítva pedig 0,6 százalékos mérséklődést jelent. Az Európai Unió egészét tekintve a munkanélküliségi ráta márciushoz képest nem változott, áprilisban is 9,7 százalék volt, míg a múlt év azonos időszakához viszonyítva 0,6 százalékkal csökkent. A tagállamok közül a leginkább Spanyolországban esett vissza a munkanélküliség (24,9 százalékról 22,7 százalékra), míg Finnországban jelentősen nőtt (8,5 százalékról 9,4 százalékra).

Bővülő kiskereskedelem az EU-ban

Az Eurostat becslése szerint az eurózóna kiskereskedelmének volumene **0,7 százalékkal nőtt, az EU28 esetében 0,6 százalékos emelkedés látható áprilisban**. A múlt év azonos időszakához képest ez 2,2 százalékos és 2,6 százalékos növekedésnek számít.

Amerikai foglalkoztatási adat

Májusban **201 ezerrel nőtt a foglalkoztatottak száma az Amerikai Egyesült Államok magánszektorában** a várt 198 ezer helyett az ADP jelentése alapján.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	11 420	0,81	Dow Jones	18 076	0,36
CAC 40	5 034	0,59	S&P 500	2 114	0,21
FTSE 100	6 950	0,31	Nasdaq	5 099	0,44

Tegnap a vezető európai és amerikai részvényindexek is pozitív tartományban zártak. A befektetők bizakodóak az Európai Központi Bank (EKB) által prognosztizált gazdasági növekedéssel kapcsolatban, ezen kívül a görög adósságrendezés ügyében formálódó megegyezés is segítette a börzék teljesítményét. Emellett az amerikai tőzsdeindexek erősödéséhez még a foglalkoztatásról megjelent kedvező májusi adat és a külkereskedelmi hiány áprilisi csökkenése is hozzájárult.

Esett az olaj árfolyama

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,14	6	Németország	0,88	18
Olaszország	2,16	5	Franciaország	1,17	16
Portugália	2,82	-1	USA	2,37	10

Szerdán az olaj benchmarkok árfolyama lejjebb került, melyben meghatározó szerepet játszottak a Kőolaj-exportáló Országok Szervezete (OPEC) készleteivel kapcsolatos félelmek és az iráni kínálatnövekedésre vonatkozó várakozások. A WTI ára 2,6 százalékos csökkenést követően hordónként 59,64 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent értéke szintén 2,6 százalékkal mérséklődött és hordónként 63,8 dolláron fejezte be a kereskedést. **Az arany árfolyama 0,8 százalékos esés mellett unciánként 1184,9 dolláron zárta a napot**, mely az elmúlt három hét legalacsonyabb értékének tekinthető.