

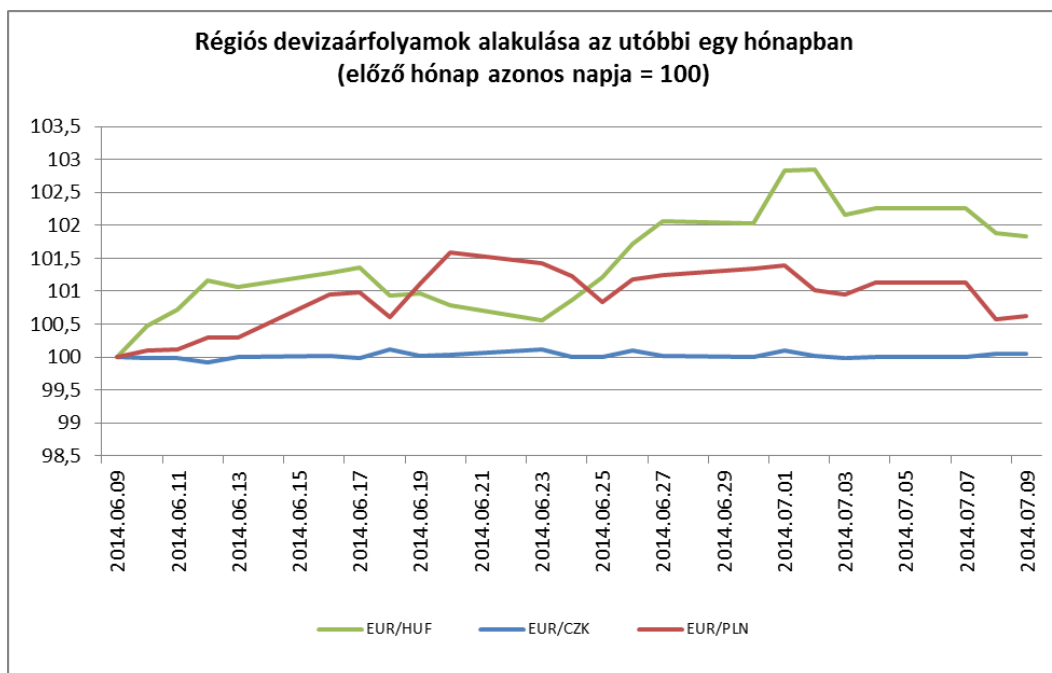


Vezetői összefoglaló

- A vezető nyugat-európai és amerikai tőzsdéken is profitkivétel zajlott, így az indexek mínuszban zártak.
- Kedden a forint 308,5-nél egyhetes csúcsot ért el az euróval szemben, miután több napos próbálkozás után sikerült a 310-es szint alá kerülni. Ma reggel a 308,7-es szinten jártak az euró jegyzései.
- A BUX 11,5 milliárd forintos forgalom mellett 1,1 százalékkal lejjebb került; a hazai blue chippek mindegyike esett.
- A magyar állampapírok keddi másodpiaci kereskedése 4-11 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukción újabb történelmi hozammélypont alakult ki.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos növekedést követően 167 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.
- 2014 májusában az export és import euróban számított értéke 2,4, illetve 3,8 százalékkal bővült tavaly májushoz viszonyítva, amelynek eredményeként 419 millió eurós külkereskedelmi többlet alakult ki.

Magyarország

Egyhetes csúcson járt a forint az euróval szemben



Kedden a forint 308,5-nél egyhetes csúcst ért el az euróval szemben, miután több napos próbálkozás után sikerült a 310-es szint alá törni. Annak ellenére, hogy a fejlett részvénypiacokon elromlott a hangulat, az euró/forint kurzus 309-309,5 körül tartózkodott a nap végén. Ma reggel az euró jegyzései 308,7 körül jártak; a dollár/forint kurzus 0,49 százalékkal lejjebb került, míg a svájci frank egy egységéért 253,9 forintot adtak a bankközi devizapiacon.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	308,74	-0,46%	EUR/USD	1,3612	0,07%	GBP/USD	1,7130	0,01%
CHF/HUF	253,92	-0,48%	EUR/CHF	1,2157	0,02%	EUR/CZK	27,43	-0,06%
USD/HUF	226,80	-0,49%	USD/JPY	101,62	-0,21%	EUR/PLN	4,1235	-0,49%

Az euró/dollár kurzus 0,07 százalékkal, míg az euró/svájci frank árfolyam 0,02 százalékkal került feljebb. **A régiós devizák** közül a cseh korona kismértékben, **a lengyel zloty pedig 0,49 százalékkal erősödött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Esett a hazai börze

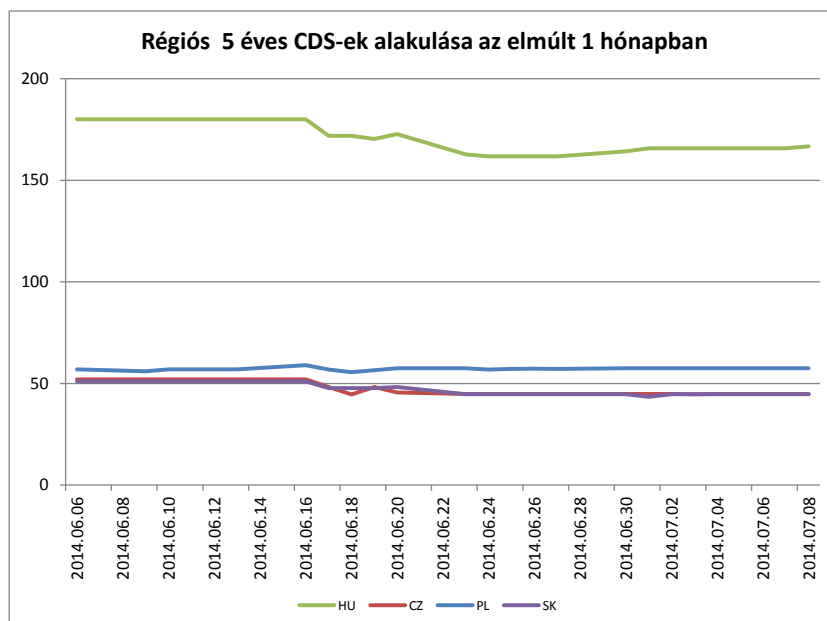
A nyugat-európa parketteken negatív befektetői légkör uralkodott, a hazai és régiós tőzsdéken emellett a devizahiteles csomaggal kapcsolatos piaci reakciók határozták meg a kereskedést. **A BUX átlag fölötti, 11,5 milliárd forintos forgalom mellett 1,1 százalékkal került lejjebb.** A hazai blue chippek mindegyike mínuszban zárt, az OTP részvények értéke 0,9 százalékkal került lejjebb. A régióban az osztrák bankpapírok reagáltak jelentős eséssel a devizahiteles csomagra: a Raiffeisen közel 6, míg az Erste 2,5 százalékkal zuhant. **A régiós indexek közül a leggyengébb teljesítményt a cseh PX nyújtotta (-1,9 százalék).**

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	18330	-1,1
OTP Bank	4211	-0,9
Richter Gedeon	4350	-1,4
Magyar Telekom	347	-0,3
MOL	11870	-1,5

Csökkenő hozamok; újabb történelmi mélypont a 3 hónapos DKJ-aukción

Kedden a magyar állampapírok másodpiaci hozamainak mindegyike mérséklődött. Legnagyobb mértékben, 11 bázisponttal, a 3 hónapos DKJ hozama esett, melyben közre játszott a tegnapi aukció is, amely magas vételi érdeklődés mellett zajlott. **A 40 milliárd forint meghirdetett mennyiségre 200,370 milliárd forint vételi ajánlat érkezett** az elsődleges forgalmazóktól, az adósságkezelő ennek ellenére a meghirdetett mennyiséggel megegyező összegű vételi ajánlatot fogadott el. **Az aukciós átlaghozam 2,11 százalékra süllyedt, amely újabb történelmi hozammélypontnak számít.** Hosszú lejáraton a benchmark államkötvények hozamai 4-5 bázisponttal mérséklődtek. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal nőtt, így 167 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,07	-11
M6	2,13	-9
M12	2,14	-5
Y3	3,06	-4
Y5	3,34	-4
Y10	4,32	-5
Y15	4,72	-5
Bubor ON	2,03	-8
5 év CDS	167	1



Külkereskedelmi termékforgalom – 2014. május

A KSH első becslése alapján a **2014 májusában** az export és import euróban számított értéke 2,4, illetve 3,8 százalékkal bővült tavaly májushoz viszonyítva, amelynek eredményeként **419 millió eurós külkereskedelmi többlet alakult ki**. A külkereskedelmi mérleg többlete 72 millió euróval csökkent az előző év azonos időszakához képest.

Nemzetközi piacok

Visszaesett a brit feldolgozóipar

A várakozásokkal szemben (+0,4 százalék) 1,3 százalékkal csökkent a brit feldolgozóipar teljesítménye májusban az előző hónaphoz képest. Éves szinten azonban 2,3 százalékos növekedés látható.

Mínuszban a tőzsdék

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 773	-1,34	Dow Jones	16 907	-0,69
CAC 40	4 343	-1,42	S&P 500	1 964	-0,69
FTSE 100	6 738	-1,25	Nasdaq	4 391	-1,36

Tovább folytatódott a profitkivétel tegnap a vezető nyugat-európai tőzsdéken: egy százalék feletti veszteséggel zárt a frankfurti, a párizsi és a londoni börze is. A megjelent negatív makroadatok mellett a pénzügyi részvények gyenge teljesítménye, valamint az EKB egyik vezetőjének azon nyilatkozata is befolyásolta a kereskedést, miszerint a mennyiségi enyhítéssel csak legutolsó lehetőségként számolnak. **Az Egyesült Államokban is mínuszban zártak a részvényindexek: a korábbi csúcspdöntések után a befektetők inkább kiveszik a profitot.** Ma a Fed jegyzőkönyvet ad ki júniusi üléséről, ebből már következtetni lehet, hogy mikor várható a kamatemelési ciklus kezdete Amerikában.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,72	4	Németország	1,22	-3
Olaszország	2,84	3	Franciaország	1,55	-4
Portugália	3,65	6	USA	2,57	-5

A perifériaországok kötvényhozamai emelkedésnek indultak azt követően, hogy az EKB egyik vezetője kijelentette: mennyiségi enyhítés csak a legvégső esetben lehetséges. Az Egyesült Államokban a befektetők egyelőre nem várják a kamatláb emelésének lehetőségét, így a tízéves kötvényhozam tovább csökkent, ezúttal 5 bázisponttal.

Olaj, arany

Az olaj árfolyama mindössze 13 centtel került lejjebb a keddi napon, így hordónként **103,4 dolláron zárt.** **Az arany ára 50 centtel csökkent és unciánként 1316,5 dolláron fejezte be a napot,** ez kéthetes mélypont.