

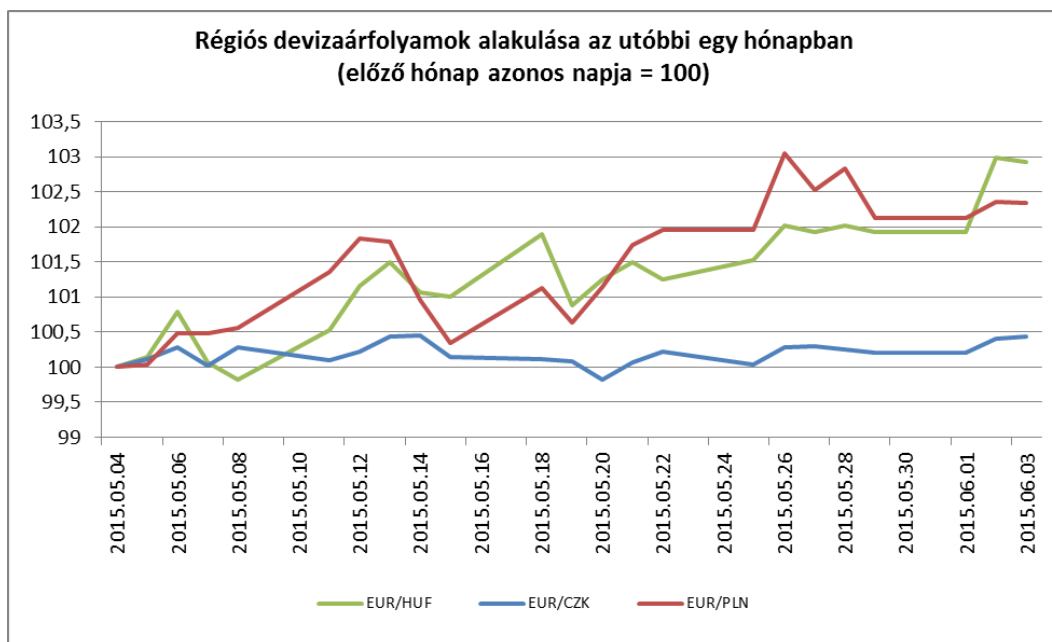


Vezetői összefoglaló

- A vezető nemzetközi részvényindexek negatív tartományban zárták a keddi napot.
- Az euró/forint kurzus ma reggel megközelítette a 312-es szintet.
- A BUX 0,3 százalékkal került feljebb a keddi kereskedés során.
- A magyar állampapírok másodpiacán rövid lejáraton csökkentek, hosszú lejáraton ellentétes irányba változtak a hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 141 bázisponton áll a keddi jegyzés alapján.
- 5,3 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom áprilisban.

Magyarország

A 312-es szint közelében az EUR/HUF árfolyam



Szerdán a délelőtti órákban újabb mélypontot ért el a forint az euróval szemben, ezzel megközelítette a 312-es szintet. A svájci frankkal szemben a hét közepén nem sokkal a 300-as szint alatt tartózkodik a hazai fizetőeszköz. A dollár/forint kurzus a forint egy százalékos erősödését követően 279-nél járt a ma reggeli kereskedésben.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	311,81	1,17%	EUR/USD	1,1155	2,09%	GBP/USD	1,5346	0,95%
CHF/HUF	299,17	0,19%	EUR/CHF	1,0411	0,87%	EUR/CZK	27,45	0,18%
USD/HUF	279,34	-0,99%	USD/JPY	124,01	-0,57%	EUR/PLN	4,1180	0,05%

Az euró/dollár árfolyam jelentősen lejjebb került, a dollár az euró ellenében 2,1 százalékkal erősödött. A svájci frank 0,87 százalékkal növelte az értékét a közös európai valutához képest. A dollár/jen árfolyam 12 éves rekordot ért el tegnap, meghaladva a 124-es szintet. **A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona is kismértékben gyengült** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Pluszban zárt a hazai börze

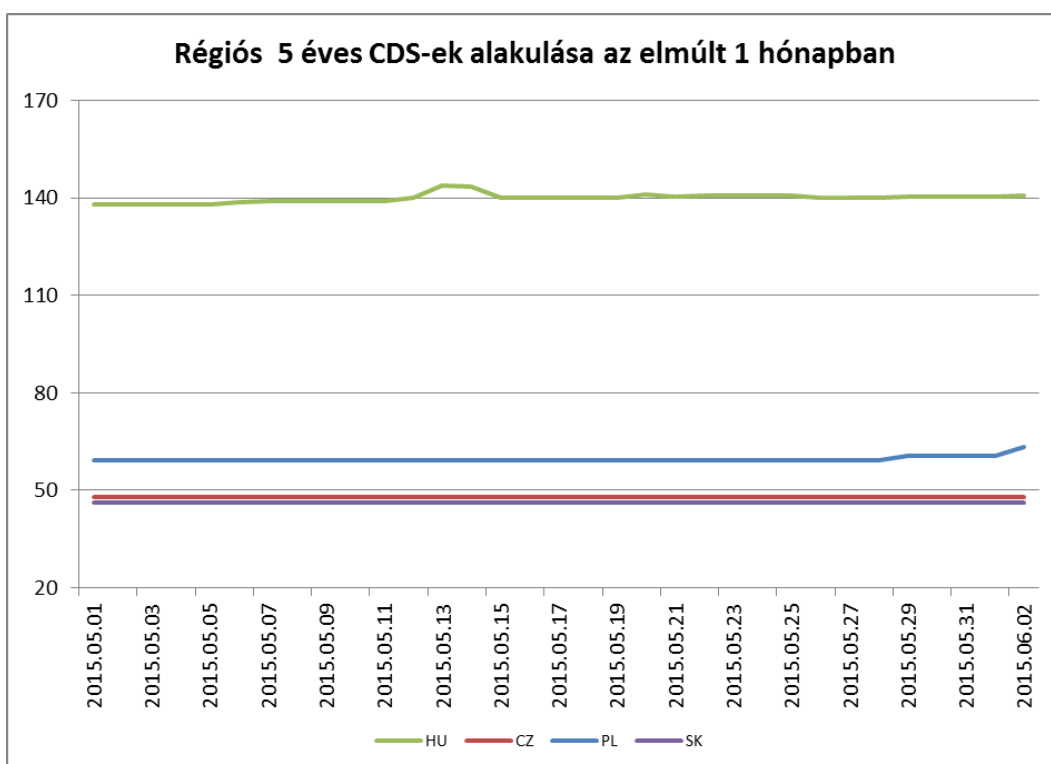
Egész nap kedvezőtlen hangulatban zajlott a kereskedés Európában, annak ellenére, hogy a héten előrelépés várható a görög adósságrendezés ügyében. **A magyar tőzsde végül 10 milliárd forintos forgalom mellett 0,3 százalékkal feljebb tudott kerülni.** Az emelkedést elsősorban a MOL és a Richter segítette, míg az OTP részvények értéke 1,6 százalékkal csökkent. **A régiós indexek közül a lengyel és a cseh tőzsde értéke csökkent, míg az orosz és a török börze pozitív tartományban fejezte be a napot.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	22386	0,3
OTP Bank	5562	-1,6
Richter Gedeon	4625	1,2
Magyar Telekom	425	1,0
MOL	14945	1,7

Hozamcsökkenés rövid lejáraton

Kedden rövid lejáraton csökkenő, míg a hosszú lejáraton változó irányba változtak a hozamok. Rövid lejáraton a DKJ-k közül legnagyobb mértékben a 12 hónapos DKJ hozama csökkent 5 bázisponttal. A 2018-ban lejáró államkötvények hozama 8 bázisponttal esett, míg a 10 és 15 éves lejáratúaké 4 bázisponttal nőtt. A keddi DKJ aukció keretében, az adósságkezelő a meghirdetettel megegyező mennyiségű állampapírt fogadott el, az átlaghozam 1,32 százalék lett. **Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 141 bázisponton áll a legfrissebb jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,31	0
M6	1,27	-1
M12	1,34	-5
Y3	2,15	-8
Y5	2,77	-5
Y10	3,49	4
Y15	3,59	4
Bubor ON	1,32	11
5 év CDS	141	0



Nőtt a kiskereskedelmi forgalom

A KSH ma reggeli gyorstájékoztatója alapján **2015 áprilisában a kiskereskedelmi forgalom volumene 5,3 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.** Az első négy hónapot tekintve a forgalom volumene 6,4 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakit.

Nemzetközi piacok

Felélénkült az angol építőipar

A brit Építőipari Beszerzési Menedzser Index elérte az 55,9 pontos értéket, ami 9 éves csúcst jelent. Az 50 pont feletti érték a növekedésbe vetett bizalmat jelenti, amit alátámaszt az is, hogy az építőiparban alkalmazottak száma májusban növekedett a leggyorsabban az elmúlt 5 hónapot tekintve.

Nőtt az infláció az eurózónában

Az Eurostat tegnapi közleménye szerint 0,3 százalékkal nőtt az infláció az euróövezetben. A várakozások 0,2 százalékos növekedésre számítottak, miközben májusban a szolgáltatások árai emelkedtek a legnagyobb mértékben, 1,3 százalékkal.

Csökkenek az ipari termelői árak

Az ipari termelői árak áprilisban az eurózónában 2,2, míg az Európai Unió egészét tekintve 2,8 százalékkal mérséklődtek az előző év azonos időszakához képest. A csökkenést elsősorban az energiaszektor árainak esése segítette. Az ipari termelői árak egyedül Luxemburgban (+0,8 százalék) és Svédországban (+0,2 százalék) emelkedtek, miközben a legnagyobb csökkenést Litvániában (-8,8 százalék) regisztrálták.

Bővült az ausztrál gazdaság

Az első negyedévben - szezonálisan kiigazított adatok szerint – 0,9 százalékkal nőtt az ausztrál gazdaság. A bővüléshez elsősorban a bányászat és a pénzügyi szektor járult hozzá.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	11 436	-0,94	Dow Jones	18 012	-0,16
CAC 40	5 025	-0,42	S&P 500	2 110	-0,08
FTSE 100	6 954	-0,37	Nasdaq	5 077	-0,12

Tegnap a befektetők a pénteken megjelenő foglalkoztatási adatok miatt voltak óvatosak a tengerentúlon, a főbb indexek kismértékű veszteséggel zárták a napot. A görög adósságrendezéssel kapcsolatos aggodalmak is szerepet játszottak az amerikai tőzsdék teljesítményében. **Európában is negatív tartományban zártak a főbb részvényindexek,** miután egyre nagyobb a feszültség a pénteken esedékes görög törlesztés miatt. A görög börze közel 2,5 százalékkal került lejjebb. Az európai benchmarkokat a vártnál nagyobb infláció sem segítette: a legnagyobb veszteséget a DAX szenvedte el, mely közel 1 százalékkal került lejjebb. Az FTSE 100 0,37 százalékkal gyengült, amelyhez hozzájárult egy 15,6 milliárd kanadai dollárt kitevő dohánycégeket sújtó bírság kiszabása is.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,09	12	Németország	0,70	17
Olaszország	2,11	17	Franciaország	1,01	16
Portugália	2,83	8	USA	2,27	7

A görög adósságválság hatása nemcsak az európai kötvények hozamában volt érzékelhető. Kedden az Egyesült Államokban és Európában egyaránt jelentős mértékben nőttek a hozamok. A tengerentúlon 2013 júliusa óta nem történt két nap alatt hasonló mértékű hozamemelkedés.

Emelkedett az olaj árfolyama

Tegnap kismértékben nőtt az olaj árfolyama a megnövekedett készletek következtében. A new york-i tőzsdén az olaj ára 1,8 százalékos növekedést követően hordónként 61,26 dolláron zárt, amely ezzel az év legmagasabb értékét érte el. Az északi-tengeri Brent árfolyama 0,9 százalékkal nőtt, így 65,49 dolláron fejezte be a kereskedést. **A dollár gyengülése ellenére az arany árfolyama 1194,4 dolláron zárta a keddi kereskedést,** amely 0,5 százalékos növekedést jelent. Ilyen magas árfolyamszintre május 22. óta nem volt példa.