

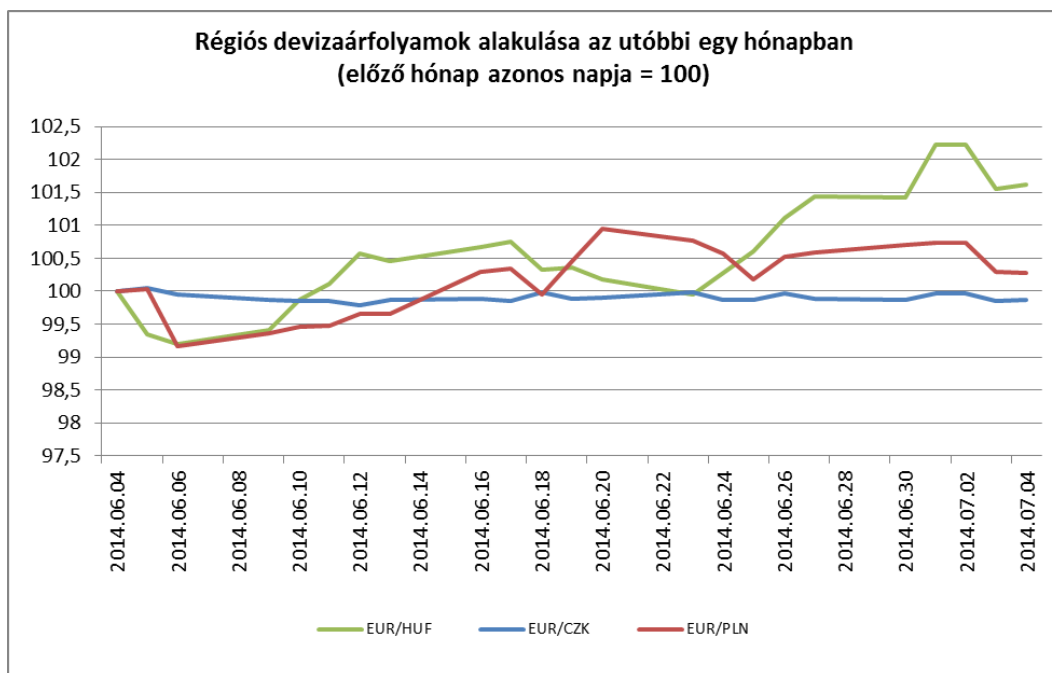


Vezetői összefoglaló

- A vezető nyugat-európai és amerikai részvényindexek is pozitív tartományban fejezték be a kereskedési napot.
- Az euró/forint árfolyam csütörtökön kora estére a 310-es szint közelébe süllyedt; ma reggel a 309,7-es szinten tartózkodtak az euró jegyzései.
- A BUX jóval átlag alatti, 3,6 milliárd forintos forgalom mellett 0,4 százalékos pluszban zárt; egyedül a MOL részvények árfolyama nem tudott számottevően feljebb kerülni.
- A magyar állampapírok másodpiacán a benchmark államkötvények hozamai 3-5 bázisponttal emelkedtek.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 166 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.
- 2014 májusában az ipari termelés volumene 9,6 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit. A termelés 2014. január-májusban 9,0 százalékkal magasabb volt, mint az előző év azonos időszakában.

Magyarország

312 közelében az euró/forint árfolyam



Csütörtökön sem lépte át az euró/forint kurzus a technikailag fontos 312,3-as szintet, így délutánra forinterősödés következett be. Ezt némileg rontotta a kedvező amerikai makroadatok miatti első piaci reakció (a befektetők úgy vélik, hogy a Fed hamarabb elkezdheti a kamat emelését), azonban **kora estére a 310-es szint közelébe ereszkedtek az euró jegyzései. Ma reggel az euró egy egységéért 309,7 forintot adtak a bankközi devizapiacra;** míg a svájci frankkal szemben 0,74, a dollárral szemben 0,36 százalékkal értékelődött fel a hazai fizetőeszköz.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	309,69	-0,65%	EUR/USD	1,3608	-0,29%	GBP/USD	1,7162	0,03%
CHF/HUF	254,87	-0,74%	EUR/CHF	1,2156	0,13%	EUR/CZK	27,42	0,04%
USD/HUF	227,47	-0,36%	USD/JPY	102,11	0,26%	EUR/PLN	4,1430	-0,04%

A dollár 0,29 százalékkal erősödött, míg a svájci frank 0,13 százalékkal gyengült az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,04 százalékkal le-, míg a lengyel zloty 0,04 százalékkal felértékelődött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Alacsony forgalom mellett zárt pluszban a BUX

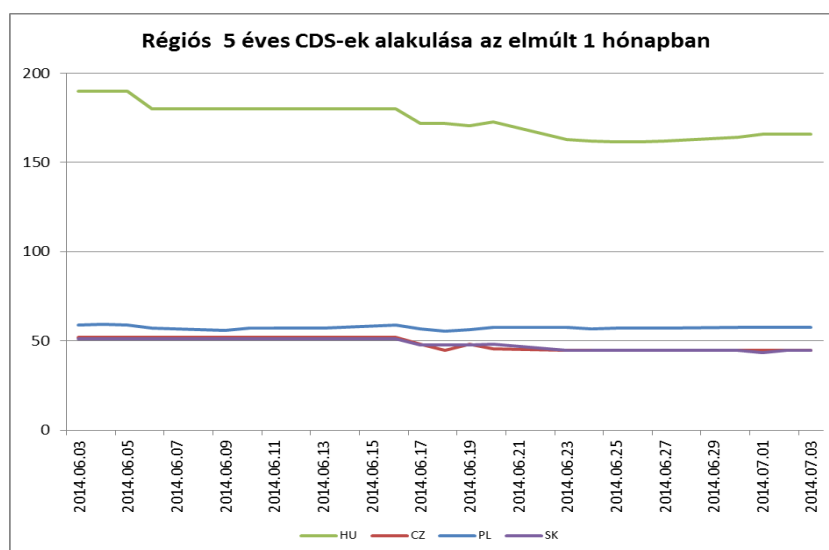
A kedvező amerikai makroadatok megjelenését követően jó hangulat bontakozott ki a fejlett részvénypiacokon, amely a hazai börzén is éreztette hatását. **A BUX 0,4 százalékkal került feljebb, mindehhez azonban csak jóval átlag alatti, 3,6 milliárd forintos forgalom társult.** Legnagyobb mértékben, 0,8 százalékkal a Richter részvényeinek árfolyama nőtt, egyedül a MOL nem ért el számottevő pluszt. **A régiós indexek közül a legjobb teljesítményt a török ISE-100 nyújtotta,** amely 0,9 százalékkal haladta meg szerdai záróértékét.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18613	0,4
OTP Bank	4312	0,5
Richter Gedeon	4380	0,8
Magyar Telekom	347	0,3
MOL	12100	0,0

Kismértékben
növekvő
kötvényhozamok

Csütörtökön kismértékű hozammozgások voltak megfigyelhetőek a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton csak a 12 hónapos DKJ hozama változott, amely 2 bázisponttal mérséklődött. A benchmark államkötvények hozamai 3-5 bázisponttal kerültek feljebb. **Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 166 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,18	0
M6	2,23	0
M12	2,21	-2
Y3	3,09	3
Y5	3,37	4
Y10	4,39	4
Y15	4,79	5
Bubor ON	1,96	13
5 év CDS	166	0



Előzetes ipari
adatok, 2014.
május

A KSH előzetes adatai alapján **2014 májusában az ipari termelés volumene 9,6 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbiét.** A munkanaphatástól megtisztított index megegyezik a kiigazítatlan indexszel. **A termelés év első öt hónapjában 9,0 százalékkal magasabb volt, mint az előző év azonos időszakában.** Az előző hónaphoz képest a szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari kibocsátás májusban 1,0 százalékkal csökkent.

Nemzetközi piacok

Stagnált az EU kiskereskedelme májusban

Áprilishoz képest gyakorlatilag változatlanoknak mondható a kiskereskedelmi szektor májusi teljesítménye: az eurózónában stagnálás, az EU 28-ban 0,1 százalékos visszaesés látható. Tavaly májushoz hasonlítva 0,7, illetve 1,2 százalékos a bővülés. Éves szinten a legnagyobb emelkedést Luxembourg (16,7 százalék) produkálta, míg Szlovéniában visszaesés (-2,4 százalék) tapasztalható.

Szárnyal az amerikai munkaerőpiac

Júniusban 288 ezer új munkahely jött létre az Egyesült Államokban – a mezőgazdasági szektort nem számítva, jelentette a Munkaügyi Minisztérium. Ez messze meghaladta a várakozásokat (214 ezer). Eközben az új segélykérők száma érdemben nem nőtt az elmúlt héten, 313 ezerről 315 ezer főre emelkedett. A munkanélküliségi ráta pedig 6,3-ról 6,1 százalékra esett vissza az Államokban.

Továbbra is bővül az amerikai szolgáltató-szektor

Az ISM közlése szerint júniusban is a szolgáltató-szektor bővüléséről beszélhetünk az Egyesült Államokban, igaz annak üteme kismértékben lassult. Az értéket mérő ISM-index 56 ponton áll.

Jó napot zártak a tőzsdék

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	10 029	1,19	Dow Jones	17 068	0,54
CAC 40	4 490	1,02	S&P 500	1 985	0,53
FTSE 100	6 865	0,71	Nasdaq	4 486	0,63

A megjelent európai makrogazdasági adatok ugyan nem voltak túl biztatóak, az EKB elnökének bejelentése és a tengerentúli adatok miatt pozitív tartományban zártak a vezető nyugat-európai tőzsdék. Mario Draghi kilátásba helyezte a mennyiségi enyhítés lehetőségét is ősztől. A frankfurti DAX rekordszinten, 10 029 ponton zárt csütörtökön. Az Egyesült Államokban rövidített kereskedési napot tartottak, és a kiválónak mondható munkaerőpiaci adatok következtében nyereséggel fejezték be a hetet a börzék. Ma a Függetlenség Napja miatt zárva tartanak az amerikai tőzsdék. A Dow Jones történelmi csúcson zárt, de a Nasdaq 14 éve nem látott magasságokba ért.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,68	-3	Németország	1,30	1
Olaszország	2,86	-5	Franciaország	1,62	-1
Portugália	3,60	-3	USA	2,65	2

Mario Draghi EKB-elnök szavai hatására a perifériaországok tízéves kötvényhozamai csökkenésnek indultak tegnap.

Olaj, arany

Az olaj árfolyama 0,4 százalékkal került lejjebb és hordónként 104 dolláron zárt tegnap. A líbiai helyzet javulása a kínálati oldalt, míg a munkaerőpiaci adatok a keresleti oldalt erősítették. A heti teljesítményt nézve közel 2 százalékkal esett az olaj ára. **Az arany árfolyama 0,8 százalékkal csökkent és unciánként 1320 dolláron zárta a hetet.** A héten minimális, 60 centtel került az arany ára a múlt heti szint fölé.