

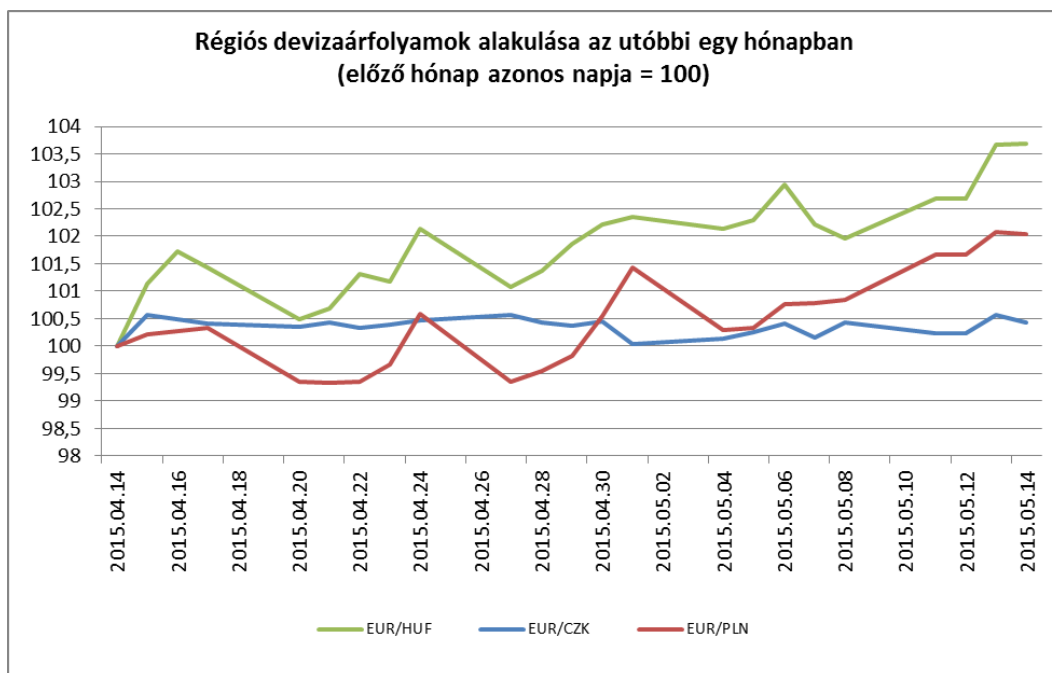


## *Vezetői összefoglaló*

- Vegyesen zártak a nemzetközi részvényindexek szerdán.
- Tegnap a 304,9-308-es szintek között ingadozott az euró/forint árfolyam, ma reggel az euró jegyzései a 307,5-os szinten jártak, ez kéthavi mélypont.
- A negatív nemzetközi kereskedési hangulat hatással volt a BUX indexére is, amely 0,6 százalékos mínuszban zárt.
- A magyar állampapírok másodpiacán a benchmark államkötvények hozamai 4-8 bázisponttal csökkentek.
- Magyarország 5 éves CDS felára 4 bázisponttal nőtt, így 144 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.

## Magyarország

Kéthónapos mélypontra a forint



A szerdai napon a végletek jellemezték a hazai devizát: **reggel a kedvező magyar GDP-adat következtében a 305-ös szint alá csökkent az euró/forint kurzus**, azonban délutánra – a vártnál visszafogottabb német növekedés, valamint a stagnáló amerikai kiskereskedelmi forgalom miatt – egészen a 308-as szintre gyengül a forint árfolyama. Ez kéthavi mélypontra számított. **Ma reggel az euró jegyzései a 307,5-ös szinten tartózkodtak.** A svájci frankkal szemben 0,48 százalékkal le-, a dollárral szemben 0,92 százalékkal felértékelődött a forint.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	307,54	0,30%	EUR/USD	1,1370	1,17%	GBP/USD	1,5752	0,50%
CHF/HUF	295,43	0,48%	EUR/CHF	1,0404	-0,18%	EUR/CZK	27,44	0,05%
USD/HUF	270,49	-0,92%	USD/JPY	119,13	-0,66%	EUR/PLN	4,0930	-0,10%

Az euró továbbra is erősödik a dollárral szemben. A régiós devizák közül a cseh korona 0,05 százalékos veszítést, míg a lengyel zloty 0,10 százalékos javítást a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Ismét esett a BUX

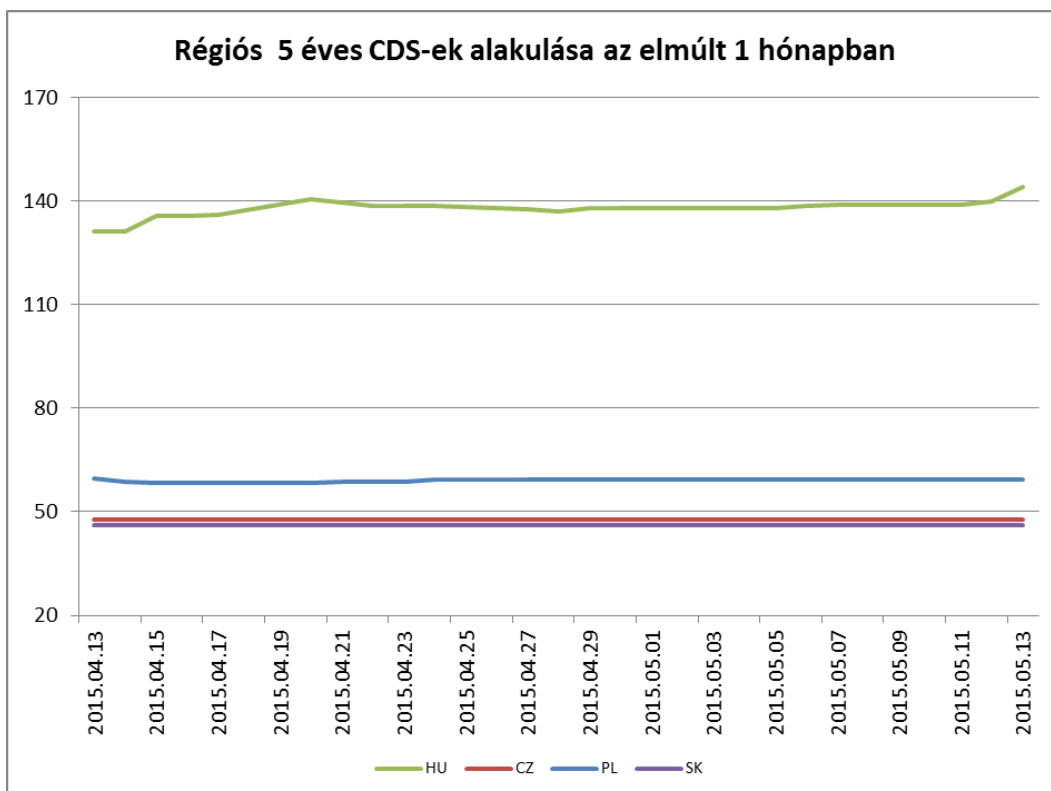
A tegnapi kereskedési nap optimista hangulatban indult, azonban a német GDP-adatok, valamint az amerikai kiskereskedelmi forgalomról érkező hírek negatívan befolyásolták a nyugat-európai börzét. Ez kihatott a hazai tőzsde hangulatára is, **a BUX átlag feletti, 12,5 milliárd forintos forgalom mellett 0,6 százalékos mínuszban zárt.** A hazai blue chippek – az OTP Bank kivételével – 1-2,6 százalékos veszteséget könyveltek el. **A régiós börzék vegyesen teljesítettek**, a lengyel és az orosz index pozitív tartományban fejezte be a napot.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	22394	-0,6
OTP Bank	6010	1,8
Richter Gedeon	4375	-1,6
Magyar Telekom	415	-1,0
MOL	14890	-2,6

## Csökkenő kötvényhozamok

Szerdán hozamcsökkenés jellemezte a magyar hosszú lejáratú állampapírok piacát. Rövid lejáraton a DKJ-k hozamai, a 12 hónapos papír kivételével, stagnáltak. A hosszú lejáratú papírok esetében 4-8 bázispontos csökkenés figyelhető meg. Magyarország 5 éves CDS felára 4 bázispontos növekedést követően 144 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,45	0
M6	1,45	0
M12	1,52	-3
Y3	2,44	-8
Y5	3,13	-4
Y10	3,70	-8
Y15	3,79	-7
Bubor ON	1,70	-8
5 év CDS	144	4



## A kormány benyújtotta a 2016-os költségvetést

A magyar kormány a tegnapi napon benyújtotta a 2016. évre vonatkozó költségvetési törvényjavaslatot az Országgyűlésnek, amely várhatóan június utolsó heteiben fogadja majd el a jövő évi büdzsét. A bevételi főösszeg 15 789,564 milliárd forintot, a kiadási főösszeg 16 551,199 milliárd forintot tesz ki a következő évben. A 2016-ös költségvetés 2,5 százalékos gazdasági növekedéssel és 2 százalékos költségvetési hiánnyal számol. Az államadósság jövőre 73,3 százalékos GDP-arányos szintre csökken a kormány várakozásai szerint.

## Nemzetközi piacok

### Amerikai kiskereskedelmi eladások

Az áprilisi kiskereskedelmi eladások száma csekélynek mutatkozott az Egyesült Államokban, alulteljesítve a várakozásokat. A kimagasló márciusi 1,1 százalékos teljesítményhez képest a múlt hónapban stagnált az eladások értéke. Elemzők az amerikai gazdaság lassulására következtetnek az adatból.

### Eurózána negyedéves GDP adata

Az eurózána GDP adata a vártnál kedvezőtlenebb volt az első negyedévben Németország gazdasági növekedésének alulteljesítése miatt. Ennek ellenére ez az érték még így is az elmúlt két év leggyorsabb fejlődésének tekinthető. Az Európai Unió Statisztikai Hivatalának jelentése alapján a bruttó hazai termék értéke az eurózána tagállamaiban 0,4 százalékkal emelkedett január és március között negyedéves alapon.

### Kínai ipari termelés

Áprilisban bővült az ipari termelés Kínában, ugyanakkor a befektetések lassultak. Ez arra utal, hogy a monetáris politikai lazítás lassan mozdítja előre a gazdaság növekedését. Az ipari kibocsátás a múlt hónapban 5,9 százalékkal nőtt az előző év megegyező időszakához képest.

### Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	11 351	-1,06	Dow Jones	18 060	-0,05
CAC 40	4 962	-0,25	S&P 500	2 098	-0,05
FTSE 100	6 950	0,23	Nasdaq	4 982	0,12

Szerdán vegyesen, többnyire negatív tartományban zártak a vezető nemzetközi börzék. A nyugat-európai részvényindexek közül a londoni FTSE 100, az amerikai tőzsdék indexei közül pedig a Nasdaq mutatott növekedést. A délután megjelent gyenge áprilisi amerikai kiskereskedelmi adatok meghatározták az európai és az amerikai börzék teljesítményét is. A frankfurti tőzsde 1 százalékos feletti veszteségében a vártnál gyengébb német növekedési adat is szerepet játszhatott.

## 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,83	0	Németország	0,72	4
Olaszország	1,88	1	Franciaország	0,99	2
Portugália	2,41	-1	USA	2,28	2

## Esett az olaj ára

**Szerdán esett az olaj árfolyama:** a WTI értéke 0,4 százalékos csökkenés után hordónként 60,50 dolláron fejezte be a kereskedést, míg az északi-tengeri Brent olaj benchmark ára 0,1 százalékkal mérséklődött és hordónként 66,81 dolláron zárt. A negatív irányú elmozdulás hátterében elsősorban az áll, hogy a heti nyersolajkészletekről szóló jelentésből arra lehet következtetni, hogy a globális kínálati bőséggel kapcsolatos piaci aggodalmak továbbra is fennmaradnak. **Az arany ára 2,2 százalékkal nőtt és unciánként 1218,2 dolláron zárta a tegnapi napot,** mely az elmúlt öt hét legmagasabb értékének számít. Ez annak köszönhető, hogy a vártnál gyengébb amerikai kiskereskedelmi eladások hozzájárultak a dollár nyomásához, és megnövelték a Fed azon intézkedésére irányuló várakozásokat, hogy nem fog kamatlábat emelni.