

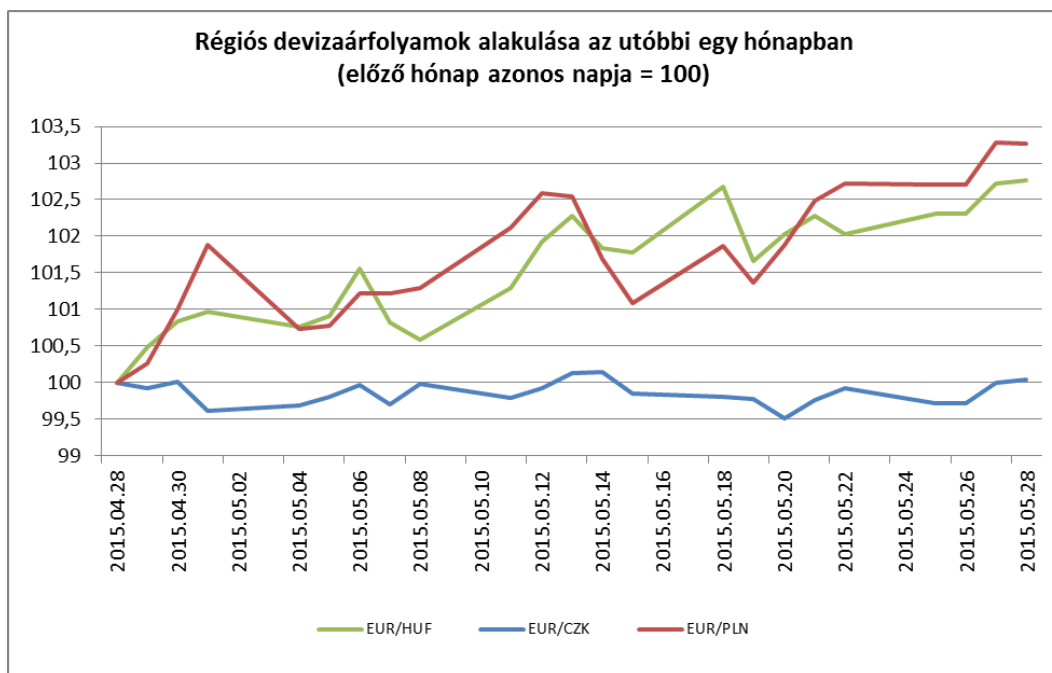


Vezetői összefoglaló

- Szerdán pozitív tartományban zártak a vezető nemzetközi részvényindexek.
- A hazai fizetőeszköz gyengülést mutatott a dollárral és a svájci frankkal szemben.
- A hazai tőzsde nyújtotta a régió legjobb teljesítményét, 1,6 százalékkal került feljebb a BUX értéke.
- A magyar állampapírok másodpiacán jelentős mértékben csökkentek a hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 140 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.
- A beruházások volumene éves alapon csökkenést mutatott 2015 első negyedében.
- A KSH legfrissebb adatai szerint 4 millió 141 ezer főre nőtt a foglalkoztatottak száma.
- A munkanélküliségi ráta 7,6 százalékra csökkent.

Magyarország

A 309-es szint alatt az EUR/HUF árfolyam



A kedvező nemzetközi piaci hangulat segítette a forintot a dollárral szemben, azonban a svájci frankhoz és az euróhoz képest is tovább gyengült. A hazai fizetőeszköz nem mutatott jelentős mozgást, az euróval szemben egész nap a 309-es szint közelében tartózkodott a forint. Bár az EUR/HUF árfolyam a 309-es, a CHF/HUF kurzus a 299-es szintet is átlépte tegnap, az éjszakát követően ma reggelre mindkét devizakereszt lejjebb ereszkedett. A dollárhoz viszonyítva 0,17 százalékos erősödést mutatott a hazai fizetőeszköz a szerda reggeli adatokhoz képest.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	308,85	0,11%	EUR/USD	1,0905	0,23%	GBP/USD	1,5345	-0,29%
CHF/HUF	298,20	0,16%	EUR/CHF	1,0348	-0,04%	EUR/CZK	27,43	0,04%
USD/HUF	283,09	-0,17%	USD/JPY	124,09	0,84%	EUR/PLN	4,1260	-0,52%

A görög adósságrendezéshez kapcsolódóan megnyugtató hírek érkeztek, amelyek hatására az euró erősödni tudott a dollárral szemben. Az euró/svájci frank árfolyam kismértékben lejjebb került. A régiós devizák közül a cseh korona gyengült, míg a lengyel zloty jelentős erősödést mutatott a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Pozitív tartományban zárt a BUX

Szerdán a görög hiteltárgyalások előrehaladásának hírére kedvező hangulat alakult ki a nyugat-európai részvénypiacokon, ami átragadt Közép-Kelet Európára is. A hazai tőzsde különösen jól szerepelt, a BUX értéke átlag feletti forgalom mellett 1,6 százalékkal került feljebb, ami az egész régióban egyedülállónak számít. A növekedést az összes hazai benchmark segítette.

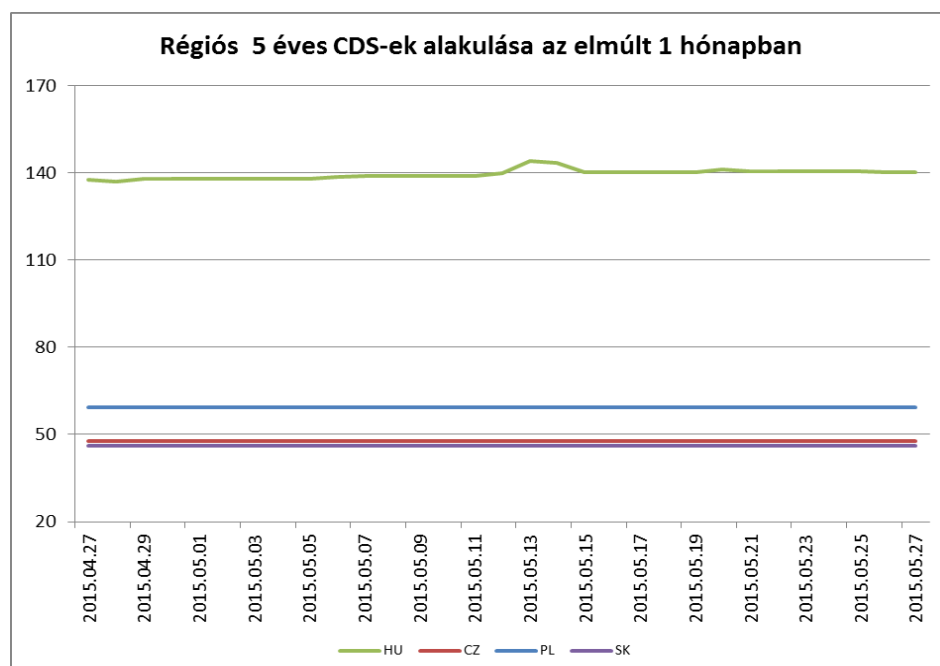
A legnagyobb mértékű nyereséget a Richter és a MOL papírok érték el, 2,2, illetve 2,1 százalékkal. A régiós börzék közül az orosz, a bolgár és a román zárt negatív tartományban.

Magyar részvénytőzsde		
	Záró	Változás (%)
BUX	22483	1,6
OTP Bank	5660	1,6
Richter Gedeon	4640	2,2
Magyar Telekom	416	0,2
MOL	15005	2,1

Tovább csökkentek a hozamok

Szerdán rövid lejáraton jelentős hozamcsökkenés jellemezte a másodpiaci állampapírok hozamait. A legnagyobb mértékben a 3 hónapos DKJ hozama csökkent 14 bázisponttal, azonban a 6 és 12 hónapos lejáratú papírok hozama is nagymértékben, 10, illetve 8 bázisponttal került lejjebb. A 3 és 5 éves lejáratú benchmark kötvények hozamai 2-3 bázisponttal mérséklődtek, míg ennél hosszabb lejáratokon kismértékben emelkedtek a hozamok. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 140 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,31	-14
M6	1,33	-10
M12	1,39	-8
Y3	2,29	-3
Y5	2,94	-2
Y10	3,52	2
Y15	3,62	3
Bubor ON	1,52	-41
5 év CDS	140	0



Csökkent a beruházások volumene

A KSH legfrissebb adatai szerint a nemzetgazdasági beruházások volumene 4,5 százalékkal esett vissza, ami elsősorban a tavalyi magas bázisértékkel magyarázható. A legnagyobb súllyal bíró feldolgozóipari beruházások volumene kismértékben nőni tudott, azonban a gép és berendezés beruházások 1, az építési beruházások 8,9, a szállítás, raktározás nemzetgazdasági ág beruházásainak volumene pedig 8,3 százalékkal lett alacsonyabb az előző év azonos időszakához képest.

Bővült a foglalkoztatottság

A KSH ma megjelent gyorsjelentése alapján a 15–64 évesek foglalkoztatási rátája 62,8 százalékra emelkedett. A 2015. február–áprilisban a foglalkoztatottak száma elérte a 4 millió 141 ezer főt, ami 73 ezer fővel haladja meg az egy évvel korábban mért értéket.

Csökkent a munkanélküliség

A KSH adatai szerint a munkanélküliségi ráta 7,6 százalékra mérséklődött. 2015. február–áprilisban a munkanélküliek száma 19 ezer fővel, 338 ezerre csökkent az egy évvel korábbi időszakhoz képest.

Nemzetközi piacok

Német fogyasztói bizalom

Májusban mérsékelt növekedés mutatkozott a német fogyasztói hangulatot illetően. A GfK Fogyasztói Bizalom Indexe jelenleg 10,2 ponton áll, amely az előre jelzett 10,1 pontos értékhez képest kedvezőbb eredménynek tekinthető. A vásárlási kedv élénkülésében a jelentős német kereslet és az alacsony infláció játszott közre annak ellenére, hogy a jövedelemmel kapcsolatos várakozások meglehetősen visszafogottabbak.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	11 771	1,25	Dow Jones	18 163	0,67
CAC 40	5 183	1,96	S&P 500	2 123	0,89
FTSE 100	7 033	1,21	Nasdaq	5 107	1,48

Szerdán jó hangulat uralkodott a vezető nyugat-európai részvénypiacokon. A vásárlási kedvet többek között a dollárhoz képest egyhavi mélységben járó gyenge euró, valamint a New York-i részvénypiacok kedvező adatai segítették. A befektetők abban is bíznak, hogy az amerikai kormány nyomást gyakorol az euróövezeti résztvevőkre a legújabb görög adósságválság mielőbbi megoldása céljából. Az amerikai börzék is pozitív tartományban zártak tegnap. A részvényárak erősödését többek között az segítette, hogy gyengült a dollár a görög kormány és az országnak hitelezők közeli megállapodásának hírére.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,81	-6	Németország	0,55	-1
Olaszország	1,86	-9	Franciaország	0,85	-1
Portugália	2,48	-3	USA	2,14	0

Tovább csökkent az olaj ára

Szerdán egyhavi mélypontra kerülve tovább csökkentek az olaj benchmarkok árfolyamai. A WTI 0,9 százalékos mérséklődést követően hordónként 57,51 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent értéke 2,6 százalékkal került lejjebb és hordónként 62,06 dolláron fejezte be a kereskedést. A negatív irányú elmozdulást elsősorban az okozta, hogy a kereskedők az olajtartalékok enyhe csökkenésére számítanak. **Tegnap az arany árfolyama már a negyedik egymást követő napon esett:** 0,1 százalékos veszteséggel unciánként 1185,6 dolláron zárt. Ez leginkább a befektetők amerikai kamatemelésre vonatkozó spekulációival magyarázható.