

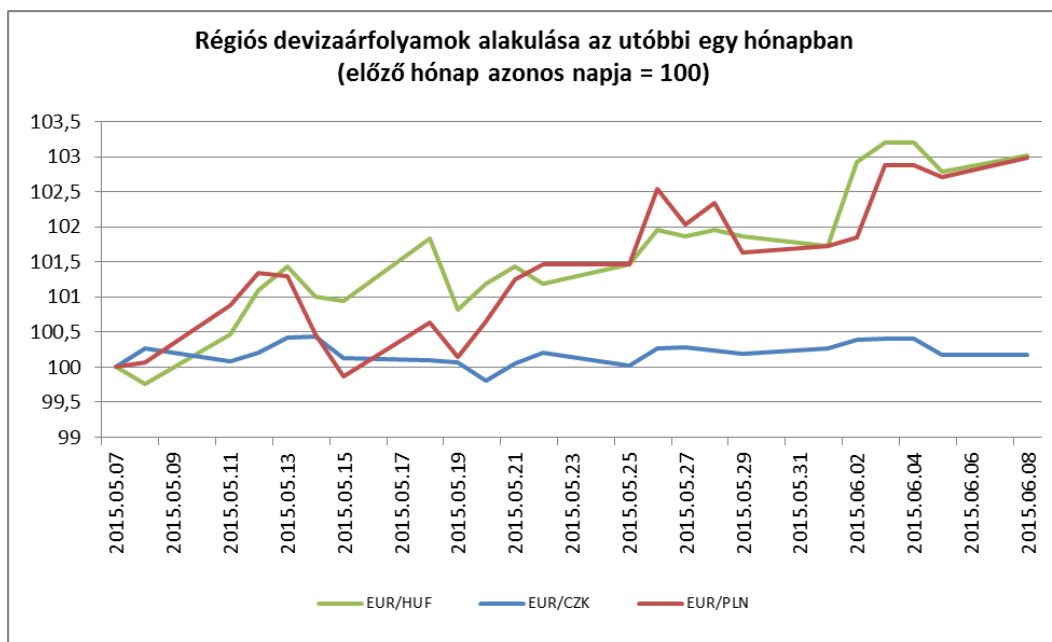


Vezetői összefoglaló

- Többségében mínuszban zártak a vezető nemzetközi részvényindexek a hét utolsó napján.
- Ma reggel a 312-es szintet közelítette az euró/forint kurzus.
- A BUX 0,1 százalékos pluszban fejezte be a napot pénteken, de a legtöbb blue-chip eséssel zárt.
- A 3 hónapos DKJ hozama nőtt, míg az államkötvények esetében egységesen 2-8 bázispont közötti hozamcsökkenés volt jellemző az állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 141 bázisponton állt pénteken.
- A külkereskedelmi mérleg többlete 534 millió eurót ért el, ami 20 millió eurós bővülést jelent 2014 áprilisához képest.

Magyarország

A 312-es szintet közelíti az euró/forint árfolyam



Péntek délután a 312-es szint fölött is járt, majd némileg visszaerősödött, ma reggel pedig a 311,65-ös szinten tartózkodott az euró/forint árfolyam. A ma reggeli adatok alapján 0,73 százalékos gyengülést követően az alpesi deviza egy egységéért 298,7 forintot fizettek a bankközi devizapiacra. A dollár/forint kurzus 280-nál járt a 6 órás adatok szerint.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	311,65	0,31%	EUR/USD	1,1104	-0,95%	GBP/USD	1,5264	-0,63%
CHF/HUF	298,72	0,73%	EUR/CHF	1,0449	-0,28%	EUR/CZK	27,41	-0,03%
USD/HUF	280,61	1,16%	USD/JPY	125,41	0,78%	EUR/PLN	4,1570	-0,20%

A svájci frank kismértékben erősödött, míg a dollár jelentős mértékben, 0,95 százalékkal felértékelődött az euróval szemben. A régiós devizák közül a lengyel zloty 0,20 százalékkal erősödött, a cseh korona pedig gyakorlatilag változatlan árfolyamot mutatott a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Csökkentek a hazai blue-chipek értékei

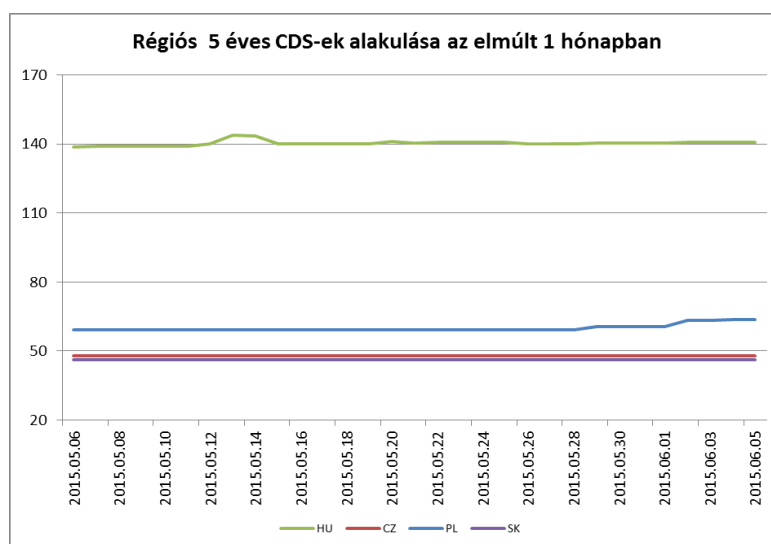
A világszerte és Európában is tapasztalható negatív befektetői hangulat a görög IMF törlesztés elhalasztása és a görög állam esetleges fizetési képtelenségének veszélye a magyar tőzsdére is hatással volt. A vezető magyar papírok közül három is jelentősen esett, egyedül a MOL tudott 0,1 százalékos emelkedéssel zárni, így a BUX-nak is sikerült 0,1 százalékos pluszban befejezni a napot. Az alacsonynak számító, 4,6 milliárdos forgalomban a legjelentősebb esést az OTP könyvelhette el, -2,1 százalékkal. A régiós indexek vegyesen teljesítettek, a legnagyobb esést a cseh börze szenvedte el, -1,4 százalékon zárt a pénteki kereskedés végén.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	22327	0,1
OTP Bank	5385	-2,1
Richter Gedeon	4550	-1,2
Magyar Telekom	428	-0,5
MOL	14960	0,1

Tovább mérséklődtek a kötvényhozamok szinte minden lejáraton

Pénteken negatív irányba mozdultak a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán, a 3 hónapos papírokat kivéve minden lejárat esetében hozamesés történt. A jegybank önfinanszírozási programjának (az irányadó instrumentumait úgy alakítja át, hogy a hazai pénzpiac szereplőit magyar állampapírok vásárlására ösztönzi) hatásaként, a DKJ-k hozamai már mind 1,2 százalék alatt találhatóak. Hosszabb lejáraton legnagyobb mértékben az 5 éves papírok hozama csökkent (8 bázisponttal). **Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 141 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,16	1
M6	1,15	-4
M12	1,18	-2
Y3	2,02	-7
Y5	2,78	-8
Y10	3,61	-6
Y15	3,70	-7
Bubor ON	1,58	-2
5 év CDS	141	0



534 millió eurós külkereskedelmi többlet áprilisban

A 2015. áprilisi export euróban számított értéke 8,9, az importé 9,3 százalékkal nőtt az előző év azonos hónapjához viszonyítva. A külkereskedelmi mérleg aktívuma 20 millió euróval nőtt. Az év első négy hónapjában a kivitel értéke (euróban) 8,0, a behozatalé 6,6 százalékkal emelkedett – tette közzé ma reggel a KSH.

Nemzetközi piacok

Kedvező foglalkoztatási adatok az USA-ban

Pénteken kedvező foglalkoztatási adatot publikáltak az Egyesült Államokban: 280 ezer új állást töltöttek be májusban, miközben az optimistább előrejelzések is 275 ezerről szóltak. Az munkanélküliségi ráta lényegében változatlan maradt, a férfiak és a nők körében is egyaránt 5 százalékot mértek májusban.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	11 197	-1,27	Dow Jones	17 849	-0,32
CAC 40	4 921	-1,33	S&P 500	2 093	-0,14
FTSE 100	6 805	-0,79	Nasdaq	5 068	0,18

Pénteken a vezető részvényindexek többsége csökkenéssel fejezte be a napot. A tengerentúlról kiváló foglalkoztatottsági adatok érkeztek, amelyek alapján arra lehet következtetni, hogy a gyengébb GDP-adatok ellenére kiváló formában van az amerikai gazdaság. Ennek hatására a dollár szárnyalt, azonban a befektetőkben megnőtt a kamatemeléstől való félelem, ami a Dow Jones és az S&P veszteséges zárásához vezetett. Európában jelentős mínuszban zártak a vezető részvényindexek, miután a görög kormány elhalasztotta a pénteken esedékes törlesztő részlet megfizetését. A júniusi tételt a görögök egy összegben, a hónap végén szeretnék teljesíteni.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,23	11	Németország	0,85	2
Olaszország	2,25	10	Franciaország	1,17	3
Portugália	2,93	15	USA	2,40	9

A vártnál is jobb foglalkoztatási adatok hatására 9 bázisponttal emelkedett a 10 éves kötvények hozama az Egyesült Államokban. Az európai benchmarkok hozamait a görög adósságrendezés körüli feszültségek mozgatták.

Esett az olaj és az arany árfolyama

A pénteken tartott bécsi OPEC-találkozón a résztvevők megegyeztek, hogy nem módosítanak a kitermelési célon, vagyis nem bővítik a kínálatot, ami nyugtatólag hatott a piacokra. Az is segítette az olaj árának emelkedését, hogy Amerikában már 26. hete folyamatosan csökken az aktív fúrótornyok száma. **A WTI ára 2 százalékkal, azaz 1,13 dollárral került feljebb, így hordónként 59,13 dolláron fejezte be a kereskedést.** A Brent értéke 2,1 százalékos, azaz 1,28 dolláros emelkedést követően hordónként 63,31 dolláron zárt. **Az arany árfolyama 3 havi mélypontja közelében tartózkodott pénteken.** Az újabb, ezúttal 7,1 dolláros veszteséget követően az arany unciánkénti ára 1167,1 dolláron zárt, ami heti szinten összesen 1,8 százalékos csökkenést jelent.