

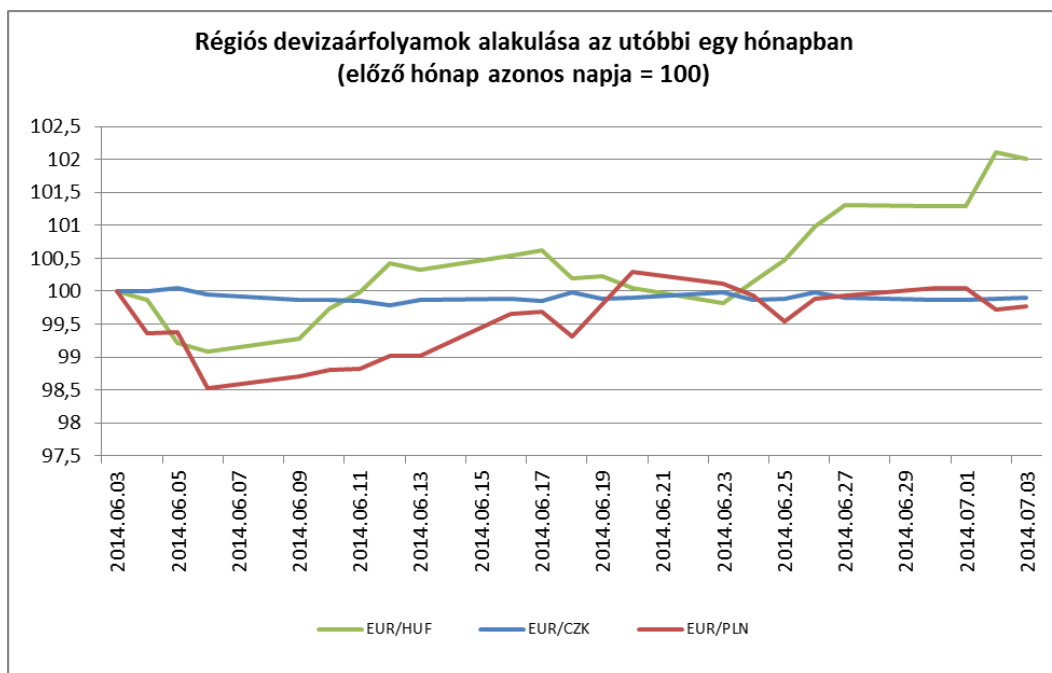


## *Vezetői összefoglaló*

- A nyugat-európai indexek vegyes teljesítményt nyújtottak, Amerikában viszont a kedvező munkaerő-piaci adatnak köszönhetően kedvező befektetői hangulat uralkodott.
- Az euró/forint árfolyam a 312-es szint közelében mozgott szerdán, ma reggel a 311,7-es szint közelében tartózkodtak az euró jegyzései.
- A BUX 5,8 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékkal emelkedett; a hazai blue chipek közül csak a MOL zárt mínuszban.
- A magyar állampapírok másodpiacán a benchmark államkötvények hozamai 3-12 bázisponttal süllyedtek.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így 166 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.
- 2014 áprilisában a külkereskedelmi többlet 629 millió eurót tett ki.
- 2014 májusában 2013 májusához képest 5,1 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom naptárhatástól megtisztított volumene.

## Magyarország

312 közelében az euró/forint árfolyam



Szerdán szűk sávban 311-312 között mozgott az euró/forint kurzus; érdemi forintgyengülés nem történt, így a hazai fizetőeszköz nem ért el új mélypontot az euróval szemben. A kedvező amerikai munkaerő-piaci adatot követően azonban a dollár erősödni kezdett, melynek következtében a dollár/forint árfolyam négy hónapja nem látott magasságba, 229-ig emelkedett. **Ma reggel az euró jegyzései a 311,72-es szint közelében tartózkodtak;** a dollárral szemben 0,22, míg a svájci frankkal szemben 0,09 százalékkal értékelődött le a hazai fizetőeszköz.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	311,72	0,01%	EUR/USD	1,3648	-0,20%	GBP/USD	1,7156	0,03%
CHF/HUF	256,78	0,09%	EUR/CHF	1,2140	-0,02%	EUR/CZK	27,41	-0,03%
USD/HUF	228,30	0,22%	USD/JPY	101,85	0,25%	EUR/PLN	4,1445	-0,33%

A dollár 0,20 százalékkal erősödött az euróval szemben, az euró/svájci frank kurzus 0,02 százalékkal került lejjebb. **A régiós devizák közül a cseh korona kismértékben, míg a lengyel zloty 0,33 százalékkal értékelődött fel** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Kismértékű pluszban a hazai részvényindex

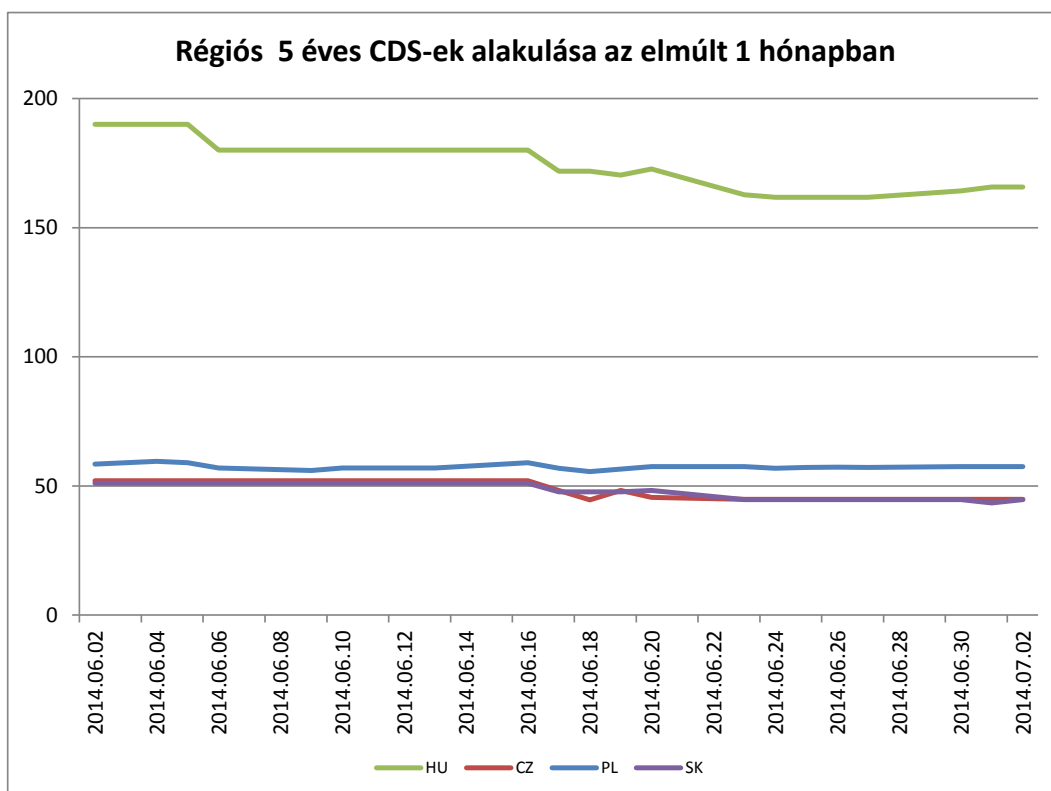
**A BUX a kereskedés véghajrájában pozitív tartományba fordult, így 0,2 százalékkal haladta meg keddi záróértékét.** A hazai tőzsdén jóval átlag alatti, 5,8 milliárd forintos forgalom alakult ki. Az OTP a megelőző napok esései után ezúttal 0,2 százalékkal emelkedni tudott; a hazai nagypapírok közül csak a MOL részvények árfolyama csökkent. **A régiós verseny élén az orosz RTS végzett,** amely 2,1 százalékos pluszban zárt, míg **a legnagyobb veszteséget a lengyel WIG-20 szenvedte el,** miután közel 1 százalékkal került lejjebb.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18539	0,2
OTP Bank	4290	0,2
Richter Gedeon	4345	1,0
Magyar Telekom	346	0,9
MOL	12095	-0,8

## Ismét mérséklődő kötvényhozamok

Szerdán az államkötvények hozamai csökkentek a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. A DKJ-k közül csak a 6 hónapos papír hozama változott, amely 1 bázisponttal feljebb került. Hosszú lejáraton a 3 és 5 éves kötvények hozamai 4, illetve 3; míg a 10 és 15 éves benchmark kötvények hozamai 8 és 12 bázisponttal estek. **Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így 166 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,18	0
M6	2,23	1
M12	2,23	0
Y3	3,06	-4
Y5	3,33	-3
Y10	4,35	-8
Y15	4,74	-12
Bubor ON	1,83	23
5 év CDS	166	0



## Külkereskedelmi termékforgalom, 2014. április

A KSH második becslése alapján **2014 negyedik hónapjában** a külkereskedelmi termékforgalom kivitelének volumene 6,5, a behozatalé 8,1 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakának szintjét, amely **629 millió eurós külkereskedelmi többletet eredményezett**. Az év első négy hónapjában a külkereskedelem export- és importvolumene azonos mértékben, 8,2 százalékkal bővült.

## Kiskereskedelem, 2014. május

A KSH első becslése alapján **2014 májusában 2013 májusához képest 5,1 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom naptárhatástól megtisztított volumene**. Az élelmiszer- és élelmiszerjellegű vegyes kiskereskedelemben 8,4 százalékkal, a nem élelmiszer-kiskereskedelemben 2,8 százalékkal, míg az üzemanyag-kiskereskedelemben 1,5 százalékkal emelkedett az értékesítés volumene.

## Nemzetközi piacok

### Lendületben a brit építőipar

Júniusban **2,6 százalékkal feljebb került, így 62,6 ponton áll az építőipari Beszerzési Menedzser Index (BMI) az Egyesült Királyságban**. Az 1997 óta tartó méréseket figyelembe véve ebben a hónapban jött létre a legtöbb új munkahely a szektorban.

### Bővülő amerikai foglalkoztatás

Az ADP felmérése szerint **júniusban 281 ezer új állás jött létre a magánszektorban, ilyen magas számra közel 2 éve nem volt példa az Egyesült Államokban**. Az adat nem vonatkozik a mezőgazdasági szektorra.

### Csökcentek a gyári megrendelések az USA-ban

Háromhavi **bővülés után májusban 0,5 százalékkal estek vissza a gyári megrendelések az Egyesült Államokban**. A várakozások közel ilyen eredménnyel számoltak.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 911	0,09	Dow Jones	16 976	0,12
CAC 40	4 445	-0,36	S&P 500	1 975	0,09
FTSE 100	6 816	0,19	Nasdaq	4 458	-0,01

### Vegyes teljesítmény a tőzsdéken

**Vegyes teljesítmény jellemezte szerdán a vezető nyugat-európai részvényindexeket:** a frankfurti és a londoni tőzsde pluszban, míg a párizsi mínuszban zárt tegnap. A brit építőiparról érkező adat és a spanyol munkanélküliség csökkenése pozitív hírek számított a tegnapi napon, azonban az ipari termelői árak visszaestek az eurózónában. Az EKB a mai napon adhat ki iránymutatást. **Az Egyesült Államokban a megjelent makrogazdasági hírek jó hatással voltak a tőzsdei kereskedésre**. A Fed elnöke tegnapi beszédében kijelentette, hogy nem tart tőzsdei vagy más eszkbuborékok kialakulásától, ez kedvező hatással lehet a börzék további teljesítményére.

## 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,71	6	Németország	1,29	4
Olaszország	2,91	19	Franciaország	1,64	4
Portugália	3,63	4	USA	2,63	6

Az amerikai tízéves kötvényhozam 6 bázisponttal emelkedett azt követően, hogy a vártnál is pozitívabb adat érkezett a munkaerőpiacról. Komoly, 19 bázispontos emelkedést mutatott az olasz tízéves államkötvény.

## Olaj, arany

**Az olaj árfolyama 0,8 százalékos esés mellett 104,5 dolláron zárt szerdán hordónként.** Az amerikai nyersolajkészletek ugyan a vártnál nagyobb mértékben csökkentek, azonban Líbia két olajkikötőt újra megnyitott. **Az arany ára 0,3 százalékkal került feljebb és unciánként 1331 dolláron zárt.**