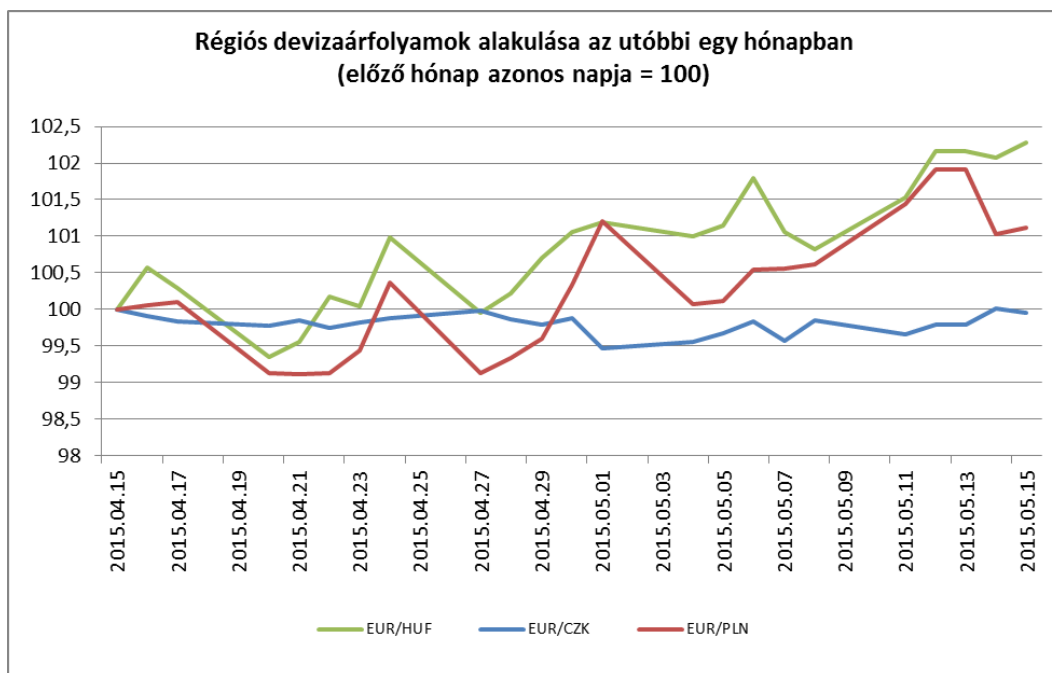




## *Vezetői összefoglaló*

- Nyereséggel zártak a vezető nemzetközi részvényindexek csütörtökön.
- Tegnap a 306-308,5 közötti szinten ingadozott az euró/forint árfolyam, ma reggel az euró jegyzései 306,6 forintnál jártak.
- A régiós börzékhez hasonlóan gyengén teljesített a BUX is, amely 0,9 százalékos mínuszban zárt.
- A magyar állampapírok másodpiacán a benchmark államkötvények hozamai 3-6 bázisponttal emelkedtek.
- Tegnap 3,5 és 10 éves állampapírok kerültek meghirdetésre az ÁKK aukcióján, ahol az átlaghozam valamennyi kötvény esetében emelkedést mutatott.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 144 ponton áll a legfrissebb jegyzés alapján.

## Erősödött a forint



Tegnap a kedvező nyugat-európai részvénypiaci hangulat jó hatással volt a forintra is: a reggeli 308 feletti színtről 306-ig ereszkedett a hazai fizetőeszköz. **Ma reggel az euró jegyzései a 306,6-os szinten tartózkodtak.** A forint az amerikai dollárral és a svájci frankkal szemben is erősödni tudott 0,63, illetve 0,39 százalékkal.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	306,65	-0,29%	EUR/USD	1,1405	0,31%	GBP/USD	1,5770	0,11%
CHF/HUF	294,27	-0,39%	EUR/CHF	1,0411	0,07%	EUR/CZK	27,46	0,07%
USD/HUF	268,79	-0,63%	USD/JPY	119,36	0,19%	EUR/PLN	4,0675	-0,62%

Az euró csütörtökön is erősödni tudott az amerikai valutához képest. A régiós devizák közül a cseh korona 0,07 százalékot veszített értékéből, a lengyel zloty pedig 0,62 százalékkal feljebb került a közös európai fizetőeszközhöz képest.

## Ismét esett a BUX

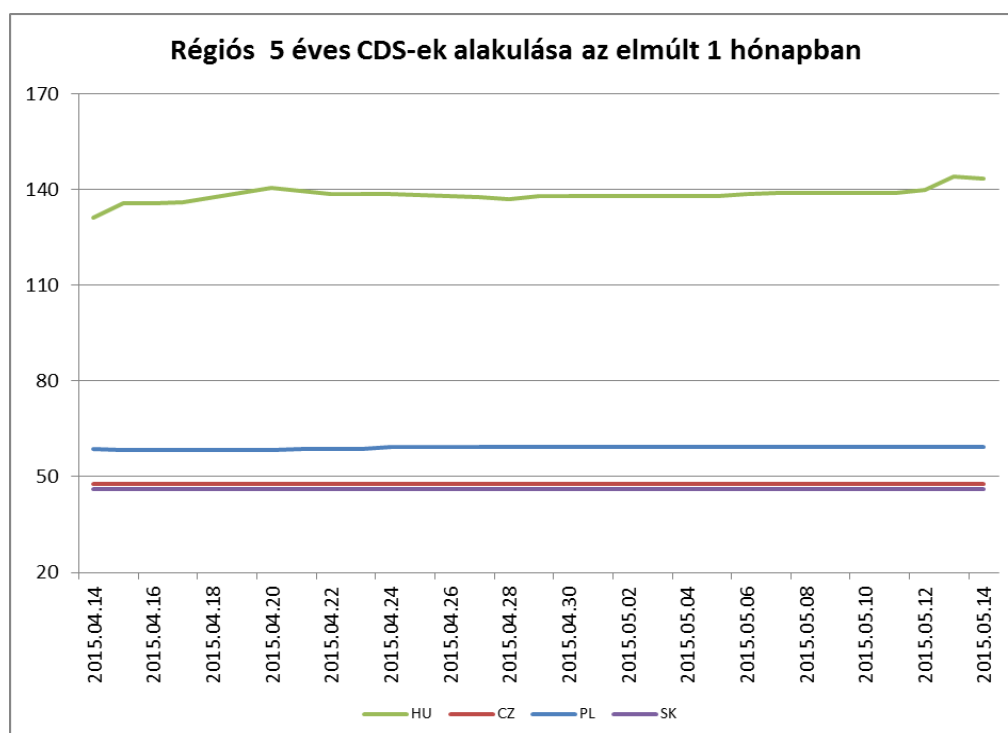
Csütörtökön a nyugat-európai börzéken jó hangulat uralkodott, míg a régiós indexek (ideértve a magyar BUX-ot is) gyengén szerepeltek. **A BUX átlag alatti, 6,4 milliárd forintos forgalom mellett 0,9 százalékos veszteséggel zárt.** A hazai blue chippek – a Magyar Telekom kivételével – 0,1-1,5 százalékos mínuszban fejezték be a napot. A Telekom erősödése annak a hírnek köszönhető, miszerint a Deutsche Telekom megvásárolná a Slovak Telekom részvényeinek 49 százalékát. **Valamennyi régiós index negatív tartományban végzett,** a legnagyobb veszteséget az orosz RTS szenvedte el, melynek értéke 2,52 százalékkal került lejjebb.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
<b>BUX</b>	22197	<b>-0,9</b>
OTP Bank	5920	<b>-1,5</b>
Richter Gedeon	4350	<b>-0,6</b>
Magyar Telekom	419	<b>1,0</b>
MOL	14710	<b>-1,2</b>

## Enyhe hozamemelkedés a kötvénypiacon

Csütörtökön kisebb hozamemelkedés volt tapasztalható a magyar hosszú lejáratú állampapírok piacán. Rövid lejáraton a DKJ-k hozamai stagnálást mutattak. A hosszú lejáratú papírok esetében 3-6 bázispontos csökkenés figyelhető meg. **Tegnap állampapír-aukciót tartott az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK):** a 3, 5 és 10 éves kötvényekre összesen 180,3 milliárd forint vételi ajánlat érkezett a meghirdetett 88,2 milliárd forintnyi összegre, melyből az adósságkezelő 63 milliárd forintot fogadott el. Az átlaghozamok tekintetében a legutóbbi aukcióhoz képest jelentős emelkedés mutatkozik. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 144 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
<b>M3</b>	1,45	0
<b>M6</b>	1,45	0
<b>M12</b>	1,52	0
<b>Y3</b>	2,47	3
<b>Y5</b>	3,19	6
<b>Y10</b>	3,76	6
<b>Y15</b>	3,83	4
<b>Bubor ON</b>	1,93	23
<b>5 év CDS</b>	144	0



## Nemzetközi piacok

### Kevesebb a segélykérő az USA-ban

Az első alkalommal munkanélküli segélyt kérők száma ezer fővel **264 ezerre csökkent a múlt héten az Egyesült Államokban**. A négyhetes mozgóátlag 15 éves mélypontra süllyedt. Az elemzők arra következtetnek az adatokból, hogy az amerikai munkaerőpiac szilárd lábakon áll.

### Csökkenet az amerikai termelői árindex

**Áprilisban a szezonálisan kiigazított termelői árindex 0,4 százalékkal csökkent** – a várt 0,1 százalékos emelkedéshez képest – az Egyesült Államok munkaügyi minisztériumának jelentése alapján. Ebből az infláció megfelelő mederben tartására következtetnek a szakemberek, ami a Fed kamatemeléssel kapcsolatos döntésének latolgatásával áll összefüggésben.

### Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	11 560	1,84	Dow Jones	18 252	1,06
CAC 40	5 029	1,35	S&P 500	2 121	1,07
FTSE 100	6 973	0,34	Nasdaq	5 051	1,39

Csütörtökön pozitív tartományban zártak a nemzetközi részvényindexek. **Az európai börzék végre növekedésnek indultak a három napon át tartó visszaesést követően**. A pozitív kiigazítás azért valósulhatott meg, mert a legmegbízhatóbb euróövezeti állampapírok hetek óta tartó hozamemelkedése egyelőre megállt. Ugyanakkor az első negyedévi euróövezeti GDP-növekedésről szerdán megjelent adat is segítette eloszlatni az utóbbi napokat jellemző nyugtalan hangulatot azt illetően, hogy az Európai Központi Bank idő előtt abbahagyná monetáris enyhítő programját. **A New York-i tőzsde irányadó indexei** annak hatására **nőttek**, hogy a várthoz képest kevesebben fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért, továbbá a dollár árfolyama közel négyhavi mélypontra csökkent a kötvénypiaci ingadozások következtében.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,84	2	Németország	0,70	-2
Olaszország	1,86	-2	Franciaország	0,98	-1
Portugália	2,38	-3	USA	2,24	-4

### Tovább esett az olaj ára

**Szerdához hasonlóan csütörtökön is csökkentek az olajárak**. Hordónként 60 dollár alá került az olaj benchmarkok árfolyama, mely főként a globális olajkínálati bőséggel kapcsolatos piaci aggodalmaknak tulajdonítható. A New York-i WTI ára 1 százalékos esés után hordónként 59,88 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent értéke 0,3 százalékkal mérséklődött és 66,59 dolláron fejezte be a kereskedési napot. **Tegnap az arany ára negyedéves csúcspontra ért**: 0,6 százalékkal emelkedett és unciánként 1225,2 dolláron zárt. Ez főleg a mostanában gyengén teljesítő dollárnak köszönhető.