

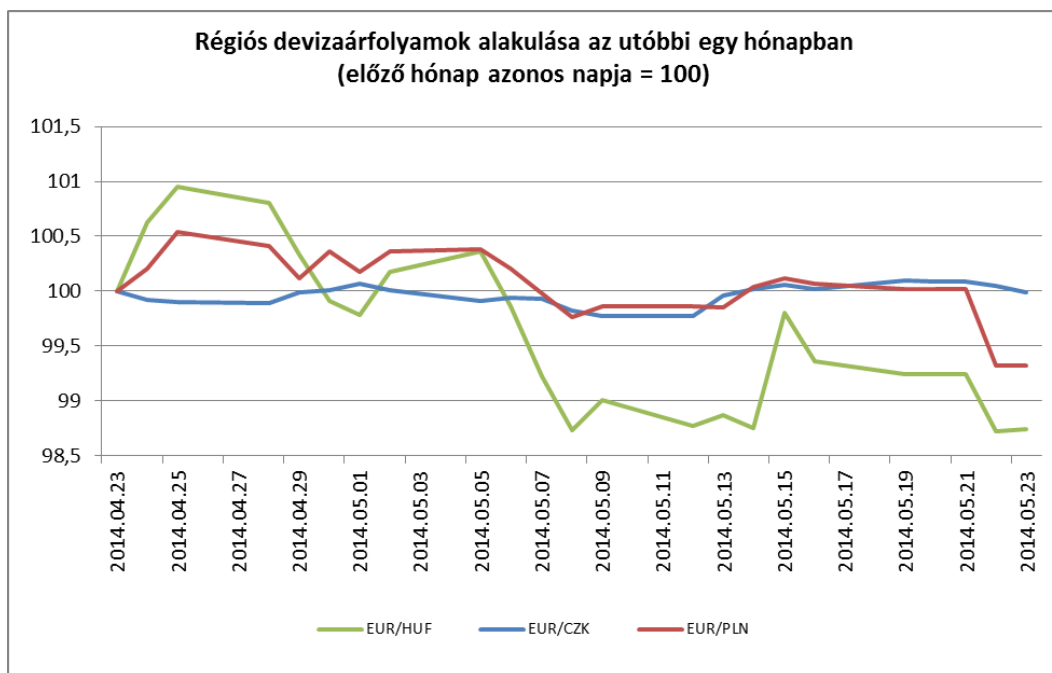


Vezetői összefoglaló

- A nemzetközi részvényindexek túlnyomó többsége pluszban zárt a kedvező makrogazdasági híreknek köszönhetően.
- További erősödése ellenére sem sikerült átlépnie a hazai fizetőeszköznek a 303-as szintet az euróval szemben.
- A hazai tőzsde 11,4 milliárd forintos forgalom mellett 1,1 százalékos pluszban zárt. Az emelkedés elsősorban a Magyar Telekomnak köszönhető.
- Csütörtökön hozamcsökkenés jellemezte a hosszú lejáratú állampapírok másodpiaci kereskedését.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 195 bázisponton állt csütörtökön.
- Alacsony kereslet és történelmi hozammélypont jellemezte a 12 hónapos DKJ-aukciót. Alacsony vételi érdeklődés volt tapasztalható a változó kamatozású 3 éves államkötvény iránt.

Magyarország

303-as szinten tartja magát az EUR/HUF árfolyam



A továbbra is fennálló kedvező nemzetközi hangulatnak köszönhetően a forint kismértékben még tudott erősödni, azonban **a hazai fizetőeszköznek nem sikerült átlépnie a 303-as szintet az euróval szemben.** 0,12 százalékos emelkedést követően ma reggel az euró jegyzése ehhez a szinthez nagyon közel, 303,07-nél járt. A svájci frankkal szemben 0,09 százalékosat erősödött a forint, míg a dollár/forint kurzus 222 körül járt reggel.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	303,07	-0,12%	EUR/USD	1,3645	-0,20%	GBP/USD	1,6889	0,32%
CHF/HUF	248,02	-0,09%	EUR/CHF	1,2210	-0,08%	EUR/CZK	27,46	-0,03%
USD/HUF	222,01	0,03%	USD/JPY	101,76	0,13%	EUR/PLN	4,1781	-0,21%

Csütörtökön a dollár és a svájci frank is erősödni tudott az euróval szemben. **A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona is erősödést mutatott a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Pozitívan zárt a hazai tőzsde

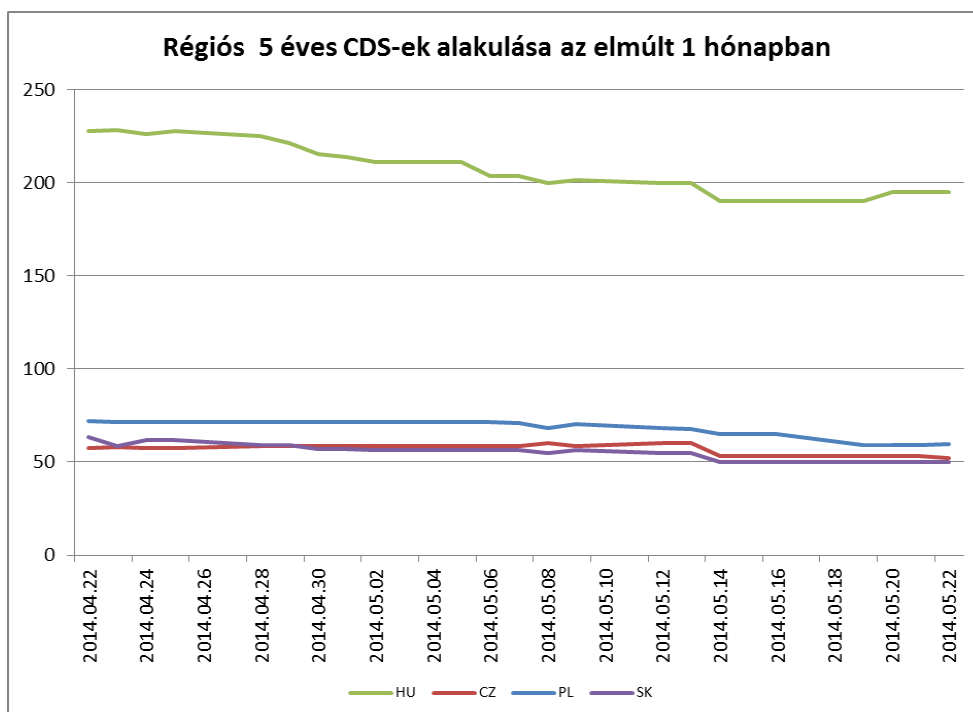
A BUX újra jó teljesítményt nyújtott a kedvező nemzetközi híreknek köszönhetően. **A hazai tőzsde végül 11,4 milliárd forintos forgalom mellett 1,1 százalékos pluszban zárt.** Azonban ez sem volt elég a közép-kelet európai indexek teljesítményének felülmúlására. A török és a lengyel tőzsdén 2 százalékos feletti, az osztrák börzén 1,5 százalékos feletti volt a növekedés csütörtökön. A BUX jó eredményét elsősorban a Telekom szárnyalásának köszönhetjük. **A régiós indexek közül a legrosszabbul az orosz börze teljesített, mely 0,3 százalékos mínuszban zárt.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	19092	1,1
OTP Bank	4750	1,4
Richter Gedeon	4220	0,0
Magyar Telekom	327	3,2
MOL	13715	1,0

Csökkenő kötvényhozamok

Csütörtökön hozamcsökkenés jellemezte a hosszú lejáratú állampapírok másodpiaci kereskedését. Rövid lejáraton a hozamok nem változtak, hosszú lejáraton a hozamok 4-7 bázisponttal csökkentek. Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 195 bázisponton állt csütörtökön.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,40	0
M6	2,40	0
M12	2,41	0
Y3	3,59	-7
Y5	3,90	-5
Y10	5,00	-5
Y15	5,37	-4
Bubor ON	1,75	-59
5 év CDS	195	0



Május 22-i állampapír-aukciók

A tizenkét hónapos DKJ-aukción a **2,42 százalékos aukciós hozamszint történelmi mélypontnak számít.** A meghirdetett mennyiségre 148,08 milliárd forint ajánlat érkezett, így az adósságkezelő a meghirdetett 60 milliárd forintnál 20 milliárd forinttal nagyobb összegű vételi ajánlatot fogadott el. **A változó kamatozású, hároméves államkötvény 1,44-szeres, alacsony lefedettség mellett kelt el.** Az adósságkezelő a 40 milliárd forint meghirdetett mennyiséggel megegyező összegű vételi ajánlatot fogadott el. A kötvény kamatozása a Magyar Nemzeti Bank által közzétett 3 havi BUBOR-ral egyenlő.

Nemzetközi piacok

Bővül a feldolgozóipar és a szolgáltató szektor az eurózónában

A Markit által közzétett adatok (Beszerzési Menedzser Index – BMI) szerint a mind a feldolgozóipar, mind a szolgáltató szektor a bővülést jelentő 50 pont felett áll májusban. A feldolgozóipar növekedése némiképp lelassult: az előző havi 53,4 pontról 52,5 pontra csökkent. A szolgáltató szektor indexe ugyanakkor 0,4 ponttal emelkedve 53,5 ponton áll a hónapban. A kompozit index az előzetesen várt 53,9 ponton áll.

Kedvező német BMI-adatok

Májusban **56,1 pontos értéket mutat az előzetes német kompozit BMI.** A feldolgozóipari index 1,2 ponttal csökkent és 52,9-es értéken áll, a szolgáltató szektor viszont 1,7 pontos emelkedést produkált és 56,4 pontot mutat.

Megugrott a segélykérők száma az USA-ban

Az elmúlt héten **28 ezer fővel emelkedett az újonnan regisztrált segélykérelmek száma az Egyesült Államokban.** A havi mozgóátlag ezerral csökkent és jelenleg 322,5 ezres értéken áll.

Tovább bővül az amerikai feldolgozóipar

A feldolgozóipari BMI az előző havi **55,4 pontról 56,2 pontra emelkedett májusban az Egyesült Államokban.** Az érték meghaladta a piaci várakozásokat is.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 721	0,24	Dow Jones	16 543	0,06
CAC 40	4 478	0,20	S&P 500	1 892	0,21
FTSE 100	6 821	0,00	Nasdaq	4 154	0,54

Többségében pozitív zárás a tőzsdéken

A vezető nyugat-európai részvényindexek közül nyereséggel zárt a frankfurti DAX és a párizsi CAC 40 is, a londoni tőzsde záróértéke gyakorlatilag változatlan maradt tegnaphoz képest. Több makrogazdasági hír is megjelent tegnap, az eurózónás BMI-adatok kedvezőnek mondhatók, a negyedéves brit GDP második becslése is pozitív képet mutat. Az amerikai munkaerőpiacról érkező hírek ugyanakkor visszavetették kissé a befektetők kedvét.

Az Egyesült Államokban valamennyi börze pluszban zárt: a segélykérők száma ugyan megugrott, de a feldolgozóiparról és az áprilisi a hasznátlakás-eladások számáról is jó hírek érkeztek.

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,04	4	Németország	1,41	4
Olaszország	3,24	3	Franciaország	1,83	-3
Portugália	3,83	0	USA	2,56	2

Olaj, arany

A tegnap megjelent vegyes makrogazdasági hírek hatására 0,3 százalékos esés után 103,74 dolláros hordónkénti áron zárt az olaj árfolyama. A nyersanyag ára feljebb fog kerülni a közeljövőben, amennyiben Kína gazdasága emelkedő úton marad, hiszen az ázsiai állam a világ második legnagyobb olaj fogyasztója. **Az arany ára fél százalékos emelkedés után 1295 dolláros unciánkénti áron fejezte be a tegnapi kereskedési napot.** India központi bankja enyhítette a behozatali szabályokat a nemesfémek tekintetében, lehetővé téve a magánkereskedelmi cégeknek is a behozatalt.