

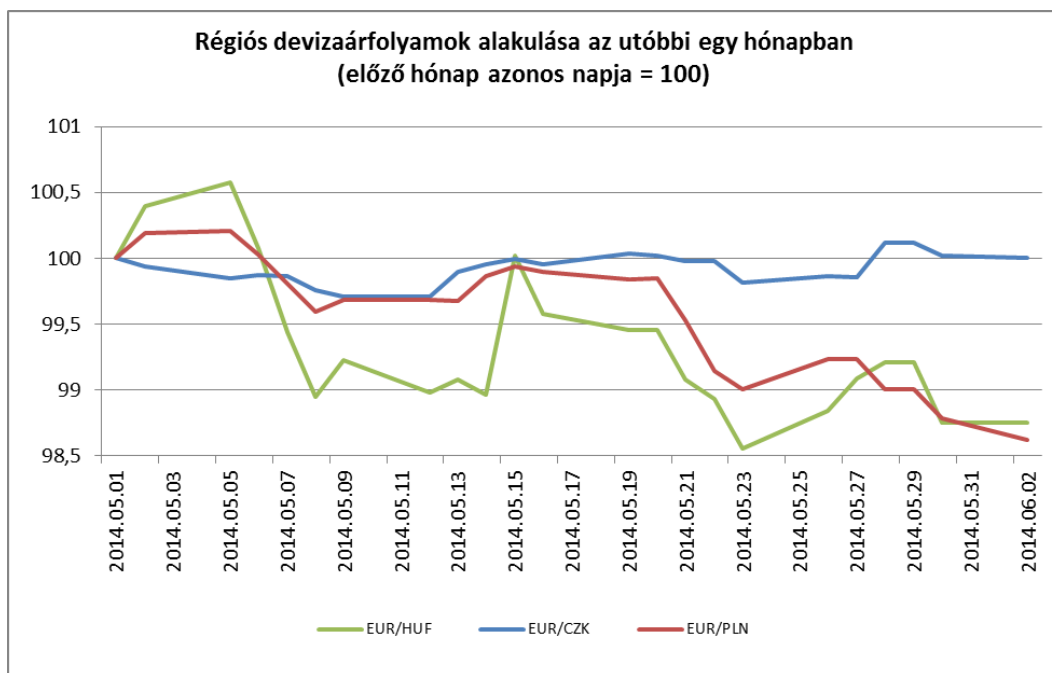


Vezetői összefoglaló

- Vegyesen zártak a vezető nemzetközi részvényindexek pénteken.
- Stabílan tartja magát a forint: 302 alatt az euró/forint árfolyam.
- A BUX 16,9 milliárd forintos forgalom mellett 1,1 százalékos pluszban zárt. Az OTP részvények értéke erősödött a legnagyobb mértékben.
- A magyar állampapírok pénteki másodpiaci kereskedése során az állampapírok hozamai növekedést mutattak.
- Magyarország 5 éves CDS felára 5 bázispontos csökkenést követően 190 bázisponton állt pénteken.
- 2014 márciusában 12 százalékkal bővült az export, az import volumene 13 százalékkal nőtt.

Magyarország

Erősen tartja magát a forint



Stabilan zárta a pénteki napot a forint, miközben a nemzetközi piaci hangulat kiemelkedőnek bizonyult. A hét utolsó napján a forint már nem lépte át a 303-as euró/forint árfolyamot. **Ma reggel a forint a 302,49-es szinten tartózkodott az euróval szemben.** A svájci frank/euró árfolyam gyakorlatilag nem változott, azonban a dollár/forint árfolyam 0,25 százalékkal lejjebb került, így a dollár egy egysége 222 forint alá erősödött.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	302,49	0,01%	EUR/USD	1,3628	0,18%	GBP/USD	1,6742	0,07%
CHF/HUF	247,84	0,01%	EUR/CHF	1,2207	-0,02%	EUR/CZK	27,45	0,01%
USD/HUF	221,69	-0,25%	USD/JPY	102,01	0,46%	EUR/PLN	4,1360	-0,05%

A dollár 0,18 százalékkal gyengült, miközben a svájci frank kismértékben erősödött az euróval szemben. **A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona is alig mutatott elmozdulást** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Kiemelkedő forgalom a hazai tőzsdén

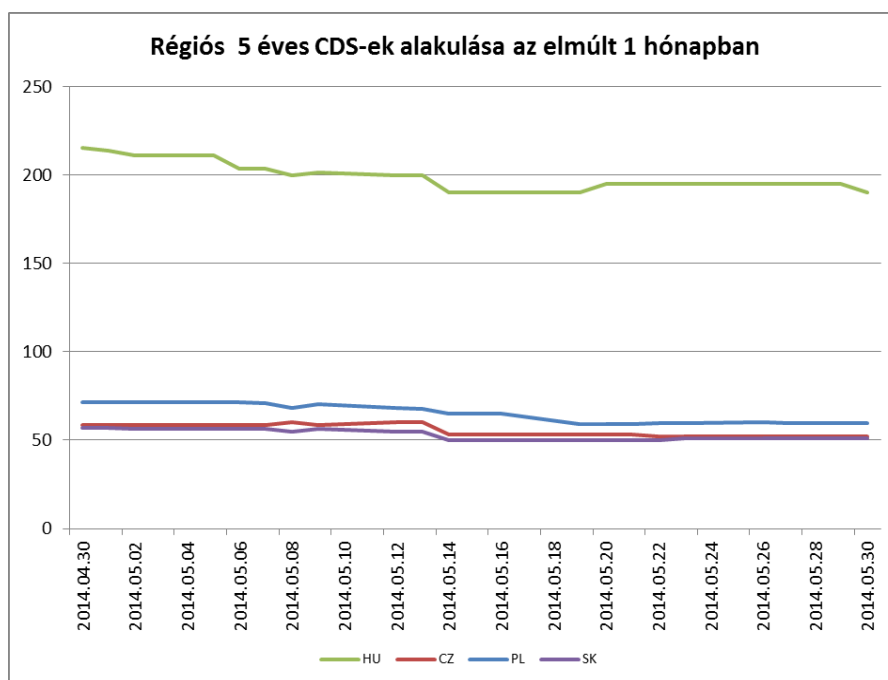
A BUX kiemelkedő, 16,9 milliárd forintos forgalom mellett 1,1 százalékkal került feljebb a hét utolsó napján. A legnagyobb mértékben az OTP részvények záróértéke nőtt 3,8 százalékkal. A Magyar Telekom is jól teljesített, a részvényeinek értéke 1,5 százalékkal került feljebb. **A közép-kelet európai régióban csak a szlovén tőzsde múlta felül a BUX teljesítményét,** az SBI-20 1,13 százalékos pluszban zárt. A régiós börzék sereghajtója ezúttal a lengyel WIG-20, mely közel 1,5 százalékos mínuszban zárt.

Magyar részvénytőcs		
	Záró	Változás (%)
BUX	19264	1,1
OTP Bank	4853	3,8
Richter Gedeon	4169	-1,0
Magyar Telekom	328	1,5
MOL	12805	-0,5

Kismértékben növekvő hozamok

Pénteken kismértékben növekedtek a hozamok az állampapírok másodpiaci kereskedése során. A 3 és 12 hónapos DKJ hozamok változatlansága mellett a 6 hónapos DKJ hozama 1 bázisponttal nőtt. Hosszú lejáraton 2-5 bázisponttal emelkedtek a hozamok. Legnagyobb mértékben az 5 éves lejáratú államkötvény hozama nőtt 5 bázisponttal. Magyarország 5 éves CDS felára 5 bázispontos csökkenést követően 190 bázisponton állt pénteken.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,37	0
M6	2,36	1
M12	2,35	0
Y3	3,36	2
Y5	3,66	5
Y10	4,71	3
Y15	5,13	3
Bubor ON	1,58	0
5 év CDS	190	-5



Bővült az export és az import volumene

2014 harmadik hónapjában a külkereskedelmi többlet 688 millió euró volt, amely 22 millió euróval alacsonyabb mint 2013 azonos időszakában. Márciusban az export volumene tehát 12, míg az importé 13 százalékos emelkedést mutatott.

Nemzetközi piacok

Gyengült a német kiskereskedelem

Áprilisban 0,9 százalékkal visszaesett a kiskereskedelmi forgalom Németországban az előző hónaphoz képest. Ellenben éves szinten kifejezetten biztató eredményeket közölt a Destatis: reálértéken 3,4 százalékos a bővülés.

Emelkedett a Chicagói Index

Májusban is folytatódott a Chicagói Beszerzési Menedzser Index (BMI) értékének növekedése: az előző havi 63 pontról 65,5 pontra emelkedett a mutató.

Csökkenet a Michigan Index

A michigani körzet fogyasztói hangulatindexe a várt javulás helyett visszaesett májusban: az áprilisi 84,1 pontról 81,9 pontra csökkent az index értéke.

Vegyes zárás a nemzetközi tőzsdéken

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 943	0,04	Dow Jones	16 717	0,11
CAC 40	4 520	0,23	S&P 500	1 924	0,21
FTSE 100	6 845	0,38	Nasdaq	4 243	0,12

A nyugat-európai tőzsdéken főként a vállalati hírek mozgatták az árfolyamokat, a kedvező német kiskereskedelmi adatok ugyanakkor hozzásegítették a frankfurti DAX indexet a pozitív záráshoz. Az Egyesült Államokban is vegyes volt a kép, ami a részvényindexek zárását illeti. A kereskedést nagyban befolyásolták a negatív makrogazdasági hírek: mind a michigani hangulatindex, mind pedig a lakossági fogyasztás visszaesett az Egyesült Államokban. Ennek ellenére csak a technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq fejezte be a napot mínuszban.

10 éves kötvények

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,86	0	Németország	1,36	0
Olaszország	2,97	1	Franciaország	1,77	2
Portugália	3,63	3	USA	2,46	1

Csökkenet az olaj és az arany ára

Az olaj árfolyama 0,8 százalékkal esett pénteken, így hordónként 102,7 dolláron zárt. A hosszabb távú teljesítményt figyelve, a héten 1,6 százalékos veszteséget értett el az olaj, májusban viszont összességében 3 százalékkal feljebb került az ára. Négy hónapos mélypontra zuhant az arany árfolyama, miután pénteken 0,9 százalékos csökkenés mellett unciánként 1246 dolláron zárt. Heti szinten 3,5 százalékos, havi összesítésben pedig 3,9 százalékos veszteséget értett el az arany.