

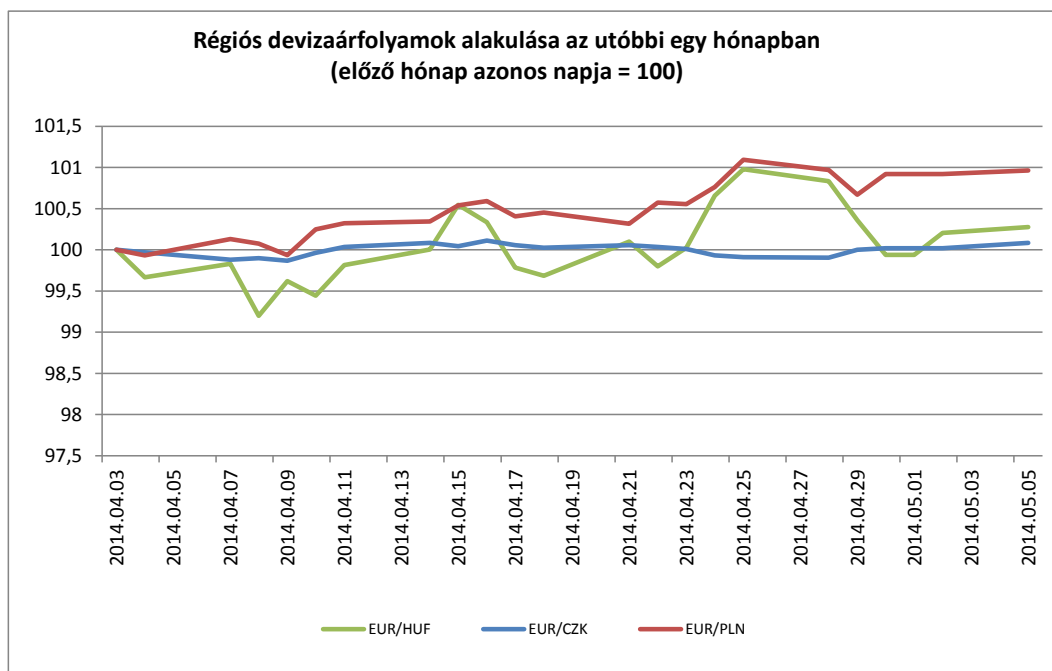


Vezetői összefoglaló

- A világ vezető indexeinek többsége negatív tartományban zárt pénteken a kedvező makroadatok ellenére.
- Csütörtökön 306,5-nél egyhetes csúcsra ért a forint az euróval szemben; ma reggel az euró jegyzései a 307,7-es szint közelében tartózkodtak.
- A BUX 1,0 százalékkal keddi záróértéke alatt fejezte be a hosszú szünet előtti kereskedési napot; a hazai blue chipek mindegyike mínuszban zárt.
- A magyar állampapírok szerdai másodpiaci kereskedése során a DKJ-hozamok 3-6, míg az államkötvény hozamok 11-16 bázisponttal kerültek lejjebb.
- Magyarország 5 éves CDS felára a múlt heti csökkenés után 211 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.
- 2014 második hónapjában a külkereskedelmi termékforgalom kivitelének volumene 8,0, a behozatalé 7,8 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakának szintjét, amely 759 millió eurós többletet eredményezett.
- Elmozdult a mélypontról a lakásépítés, miután 2014. I. negyedévében 1692 új lakás épült, ami 51 százalékkal több, mint egy évvel korábban. A kiadott lakásépítési engedélyek számában 20 százalékos volt a növekedés.

Magyarország

A 307,7-es szinten az euró forint árfolyam



Szerdán az euró/forint kurzus a 307,5-ös szint alá süllyedt, a csütörtöki munkaszüneti napon pedig egyhetes csúcsra erősödött a forint; az euró jegyzései a 306,5-ös szintig ereszkedtek. **Ma reggel az euró jegyzései a 307,7-es szint közelében tartózkodtak;** a dollár/forint kurzus 221,7-nél, míg a svájci frank/forint árfolyam 252,65-nél járt.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	307,69	0,48%	EUR/USD	1,3874	0,10%	GBP/USD	1,6870	-0,08%
CHF/HUF	252,65	0,59%	EUR/CHF	1,2173	-0,15%	EUR/CZK	27,45	0,03%
USD/HUF	221,73	0,34%	USD/JPY	101,92	-0,41%	EUR/PLN	4,2053	0,28%

A dollár 0,10 százalékkal gyengült, míg a svájci frank 0,15 százalékkal erősödött az euróval szemben. **A régiós devizák közül a lengyel zloty 0,28 százalékkal leértékelődött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

A hosszú hétvége előtti kereskedési napon nem teljesített jól a hazai börze. **A BUX 1,0 százalékkal keddi záróértéke alatt fejezte be a szerdai kereskedési napot, melyhez, 8,1 milliárd forintos forgalom társult.** A hazai blue chippek közül a legnagyobb veszteséget a MOL szenvedte el, amely 1,6 százalékkal került lejjebb. Az OTP részvényeinek értéke 0,7 százalékkal esett az Európai Bíróság devizahiteles ügyben hozott ítélethirdetését követően. **A közép-kelet-európai részvényindexek közül a török ISE-100 teljesített a legjobban,** amely több mint 2,0 százalékos pluszban zárt.

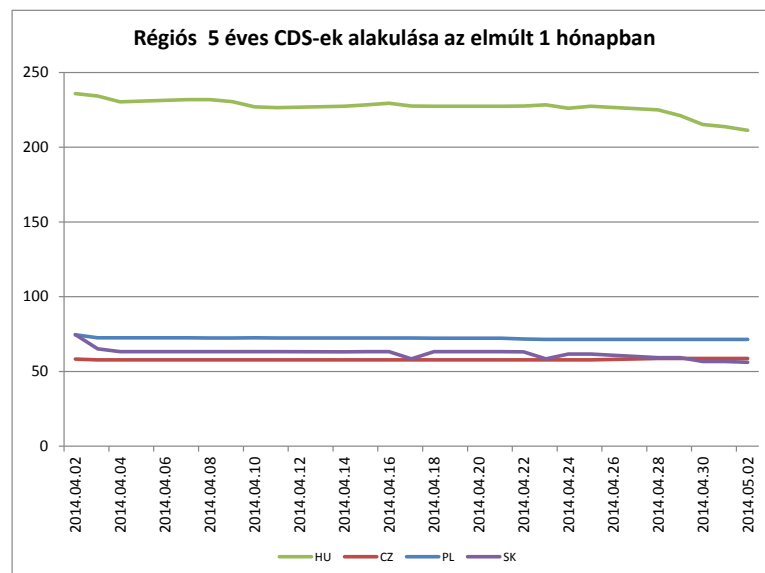
Mínuszban zárt a BUX a hosszú hétvége előtt

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17435	-1,0
OTP Bank	4211	-0,7
Richter Gedeon	3785	-1,3
Magyar Telekom	315	-0,3
MOL	12700	-1,6

Folytatódott a hozamok csökkenése

Szerdán további nagymértékű hozamesés volt megfigyelhető az állampapírok másodpiaci kereskedése során. A 3 és a 12 hónapos DKJ-k hozamai 3, illetve 6 bázisponttal csökkentek, míg a benchmark államkötvények hozamai 11-16 bázisponttal kerültek lejjebb. **Magyarország 5 éves CDS felára** összesen 10 bázisponttal került lejjebb múlt hét keddtől péntekig, így **211 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,35	-3
M6	2,45	0
M12	2,59	-6
Y3	4,08	-15
Y5	4,38	-14
Y10	5,35	-11
Y15	5,74	-16
Bubor ON	2,47	-6
5 év CDS	211	-2



Februárban 759 millió euró volt a külkereskedelmi többlet

A KSH Statisztikai tükre alapján **2014 második hónapjában a külkereskedelmi termékforgalom kivitelének volumene 8,0, a behozatalé 7,8 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakának szintjét**, amely 759 millió eurós többletet eredményezett. 2014. január-februárban a külkereskedelem export- és importvolumene 7,1, illetve 5,7 százalékkal bővült.

Elmozdult a mélypontról a lakásépítés

A KSH gyorstájékoztatója alapján **2014 I. negyedévében 1692 új lakás épült, ami 51 százalékkal több, mint egy évvel korábban.** A kiadott lakásépítési engedélyek száma 1654 volt, ez 20 százalékos növekedést jelent a 2013. január– márciusi adatokhoz képest. Az újlakás-építésen belül emelkedett a vállalkozások által épített és az értékesítésre szánt lakások aránya. Növekedett a többszintes, többlakásos épületek és a kisebb alapterületű lakások hányada.

Nemzetközi piacok

A vártnál gyengébb amerikai GDP-adat

A múlt szerdán közzétett adatok szerint az első negyedévben mindössze 0,1 százalékkal bővült az Egyesült Államok gazdasága – évesített alapon. A gyakorlatilag stagnálást jelentő szám mögött a zord téli időjárás húzódik, amelyet még a 3 százalékkal emelkedő fogyasztás sem tudott ellensúlyozni.

Javuló ISM-index

A márciusi 53,7 pontról 54,9-re emelkedett áprilisban az ISM által közzétett feldolgozóipari BMI az Egyesült Államokban. A legnagyobb arányban a foglalkoztatás (+3,6 pont) járult hozzá a jó eredményhez.

EU-s munkanélküliségi adatok

A szezonálisan kiigazított adatok szerint **az euróövezetben 12 százalékról 11,8-re, az EU28-ban 10,9 százalékról 10,5-re csökkent a munkanélküliségi ráta márciusban az előző év azonos időszakához képest.** Az elmúlt egy évben a legnagyobb mértékben a ciprusi (2,6 százalékpont) és a holland ráta (0,8 százalékpont) emelkedett, míg **a legnagyobb csökkenés Magyarországon következett be (3,3 százalékpont).**

Kedvező számok az amerikai munkaerőpiacon

Áprilisban 288 ezer új munkahely jött létre az Egyesült Államokban a várt 216 ezer helyett, nem számítva a mezőgazdasági szektort. Ilyen magas számra két éve nem volt példa. Pozitív adat érkezett a munkanélküliségi rátát illetően is: 6,7 százalékról 6,3 százalékra csökkent az érték az év negyedik hónapjában.

Összeszedték magukat a tőzsdék a hosszú hétvégére

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	Változás (%)
DAX	9 556	-0,49	Dow Jones	16 513	-0,28
CAC 40	4 458	-0,65	S&P 500	1 881	-0,14
FTSE 100	6 822	0,19	Nasdaq	4 124	-0,08

Vegyesen zárták a pénteki napot a vezető nyugat-európai részvényindexek. Az európai kereskedést meghatározta a továbbra is aggasztó ukrán helyzet. A megjelenő makrogazdasági hírek többségében pozitívak voltak, és jó számok érkeztek a vállalati szektorból is. **Hiába jelentek meg kiváló adatok az Egyesült Államokban, valamennyi börze negatív tartományban zárt.** Ennek oka a profitkivételben keresendő.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,98	-2	Németország	1,45	-2
Olaszország	3,04	-3	Franciaország	1,93	-2
Portugália	3,63	5	USA	2,58	-3

Február óta nem volt ilyen alacsony az amerikai 10 éves kötvények hozama. A múlt héten a Fed tovább csökkentette eszközvásárlási programját. A munkaerőpiac további helyzetétől függően folytathatják a vásárlások kivezetését. A laza monetáris politikára viszont továbbra is szüksége van az amerikai gazdaságnak.

Nőtt az olaj és az arany árfolyama is

Pénteken kismértékben, 0,3 százalékkal nőtt az olaj ára, de heti szinten 0,8 százalékkal csökkent, **így 99,76 dolláros hordónkénti áron zárta a hetet a nyersanyag.** A pénteki emelkedés a vártnál sokkal jobb amerikai foglalkoztatottsági adatnak köszönhető, heti szinten azonban az amerikai olajkészletek további emelkedését regisztrálták. **Az arany árfolyama másfél százalékkal emelkedett pénteken és ezúttal heti szinten is nyereséget könyvelhetett el,** az ukrán feszültség eszkalálódásának köszönhetően. A nemesfém 1302,9 dolláros unciánkénti áron zárta a hetet.