

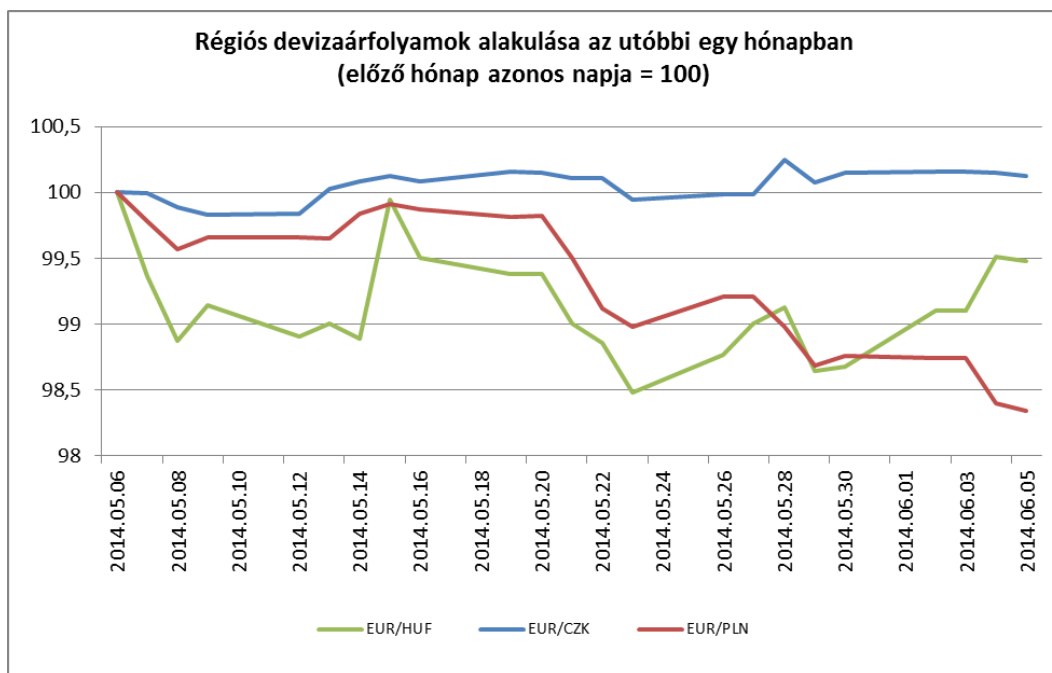


Vezetői összefoglaló

- Vegyesen zártak a nemzetközi részvényindexek szerdán.
- Minimális erősödést követően továbbra is 305 körül jár az euró/forint árfolyam.
- A BUX 9,1 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékkal került lejjebb szerdán.
- Tegnap ismét növekedtek a hosszú lejáratú magyar államkötvények másodpiaci hozamai.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 190 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- 2014 áprilisában az ipari termelés 10,1 százalékkal bővült 2013 azonos időszakához képest.

Magyarország

305 körül az
EUR/HUF árfolyam



Továbbra is bizonytalan nemzetközi hangulat közepette a forint nem tudott erősödni. A forint rossz teljesítményében szerepet játszik a devizahiteleseknek visszatéríthető 100 milliárd forint is, amely a bankrendszert terhelné. Az euró/forint árfolyam tegnap délután a 305,67-es szintet is elérte, azonban később visszaerősödött és azóta is a 305 körüli árfolyamszinten mozog. **Ma reggelre a 304,93-as szinten járt a hazai fizetőeszköz az euróval szemben.** Ez kismértékű erősödést jelent szerda reggelhez képest, azonban a svájci frankkal és a dollárral szemben 0,21, illetve 0,12 százalékkal gyengült a hazai fizetőeszköz.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	304,93	-0,09%	EUR/USD	1,3597	-0,10%	GBP/USD	1,6745	0,15%
CHF/HUF	250,00	0,21%	EUR/CHF	1,2202	-0,16%	EUR/CZK	27,47	0,04%
USD/HUF	224,34	0,12%	USD/JPY	102,54	-0,18%	EUR/PLN	4,1280	-0,57%

A dollár és a svájci frank is kismértékben erősödni tudott az euróval szemben. **A régiós devizák közül a lengyel zloty számottevően erősödött, miközben az euró/cseh korona árfolyam kismértékben feljebb került.**

Negatívan zárt a
hazai tőzsde

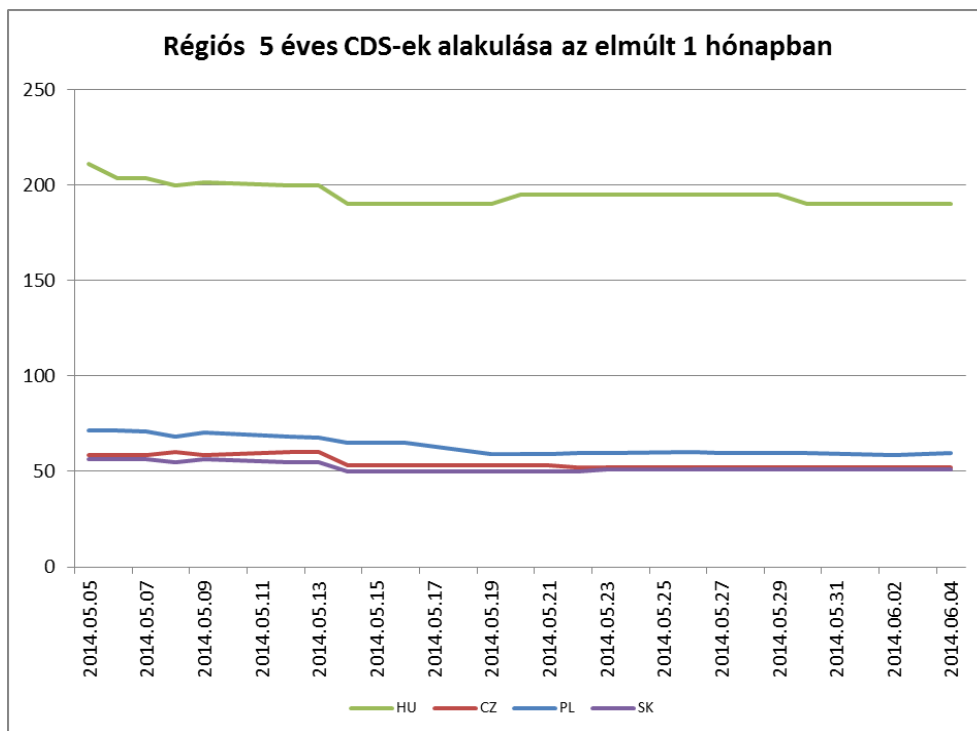
Szerdán közepesnek mondható, 9,1 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékkal került lejjebb a BUX. Az eredményt elsősorban az OTP és a Richter esése okozta. **A hazai börze negatív teljesítménye ellenére második legjobban szerepelt a közép-kelet-európai indexek közül, miközben az orosz tőzsde teljesített az élen.** A legrosszabb teljesítményt a szlovén tőzsde nyújtotta.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	19089	-0,2
OTP Bank	4750	-0,6
Richter Gedeon	4000	-1,3
Magyar Telekom	335	0,6
MOL	12920	-0,3

Hosszú lejáraton emelkedtek a hozamok

Szerdán a magyar állampapírok másodpiaci hozamai ismét hosszú lejáraton mozogtak emelkedő irányban. Rövid lejáraton a hozamok nem változtak, csak a 12 hónapos DKJ hozama csökkent 1 bázisponttal. Hosszú lejáraton azonban ismét nőttek a hozamok; a legnagyobb mértékben a 10 és 15 éves kötvények hozamai emelkedtek 11 bázisponttal. **Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így 190 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján is.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,36	0
M6	2,30	0
M12	2,31	-1
Y3	3,29	7
Y5	3,64	2
Y10	4,79	11
Y15	5,22	11
Bubor ON	2,17	15
5 év CDS	190	0



10 százalék felett bővült az ipari termelés volumene

A KSH által közzétett előzetes adatok alapján 2014 áprilisában az ipari termelés 10,1 százalékkal bővült 2013 azonos időszakához képest. Az eredményben a 2013. áprilisi alacsony bázis is szerepet játszik. Az előző hónaphoz képest – a szezonálisan és munkanappal kiigazított adatok alapján – az ipar termelése 2,4 százalékkal emelkedett. **Az év első négy hónapjában az ipar teljesítménye 8,9 százalékkal haladta meg a 2013. január-áprilisi szintet.**

Nemzetközi piacok

Továbbra is erős a brit szolgáltató szektor

Májusban 58,6 ponton állt a szolgáltatói Beszerzési Menedzser Index (BMI) az Egyesült Királyságban. Az előző havi 58,7 pontos adattal összehasonlítva ez tulajdonképpen stagnálást jelent. Az egyes szegmenseket vizsgálva látható, hogy a foglalkoztatás a szektorban 17 éves csúcstól döntött meg.

Gyenge számok az amerikai foglalkoztatásról

Májusban 179 ezer új munkahely jött létre májusban az Egyesült Államok magánszférájában, ez mind az előző havi adatoktól (215 ezer), mind a várakozásoktól (217 ezer) elmarad.

Jó állapotban az USA szolgáltató szektora

A májusi adatok szerint javulás látható az amerikai szolgáltató szektorban: az ISM által közzétett BMI 56,3 pontot mutat, amely így 1,1 ponttal haladja meg az áprilisi értéket. A Markit jelentése 58,1 pontos indexértéket jelez.

Jól szerepeltek az amerikai tőzsdék

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	9 927	0,07	Dow Jones	16 738	0,09
CAC 40	4 501	-0,06	S&P 500	1 928	0,20
FTSE 100	6 819	-0,25	Nasdaq	4 252	0,42

A vezető nyugat-európai részvényindexek közül nyereséggel zárt a frankfurti DAX, összességében azonban kevésbé jellemezte pozitív hangulat a kereskedést. A szolgáltatások teljesítményének növekedése kicsit gyorsult májusban az eurózónában, de a várakozásoktól így is elmaradt. Bizonytalanság övezi az Európai Központi Bank (EKB) mai ülését is, amelyen vélhetően enyhítő intézkedések bevezetését jelenthetik be. **Az Egyesült Államok tőzsdéi pozitív tartományban zárták a napot, az S&P 500 rekordot döntött.** A munkaerőpiacról nem érkeztek jó hírek, ugyanakkor a szolgáltató szektor jó teljesítménye bizakodásra adhat okot, utóbbi hír lendületet is adott a börzéknek, amely kitartott a nap végéig.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,88	3	Németország	1,44	3
Olaszország	3,02	3	Franciaország	1,85	3
Portugália	3,67	1	USA	2,61	1

Ismét emelkedtek az amerikai kötvényhozamok, a 10 éves kötvényeké 17 bázisponttal emelkedett az elmúlt 5 alkalommal. Egy tegnap megjelent Fed-jelentés szerint van ok az optimizmusra az amerikai gazdaságot illetően, ugyanis „a legtöbb amerikai régióban folytatódik a szerény és mérsékelt növekedés”.

Olaj, arany

Kismértékben változott tegnap az olaj árfolyama, a nyersanyag 102,64 dolláros hordónkénti áron zárt. Az amerikai Energia Információs Hivatal (EIA) jelentése szerint csökkent a tengerentúli olajkészlet a múlt héten. **Az arany ára szerény mértékben, 20 centtel került lejjebb tegnap**, így 1244,3 dolláros unciánkénti áron fejezte be a napot. A befektetők kívánnak, hogy miként fog dönteni az EKB a kamatlábakkal kapcsolatban, illetve az amerikai foglalkoztatási adatok is hatással lehetnek a nemesfém árfolyamára.