

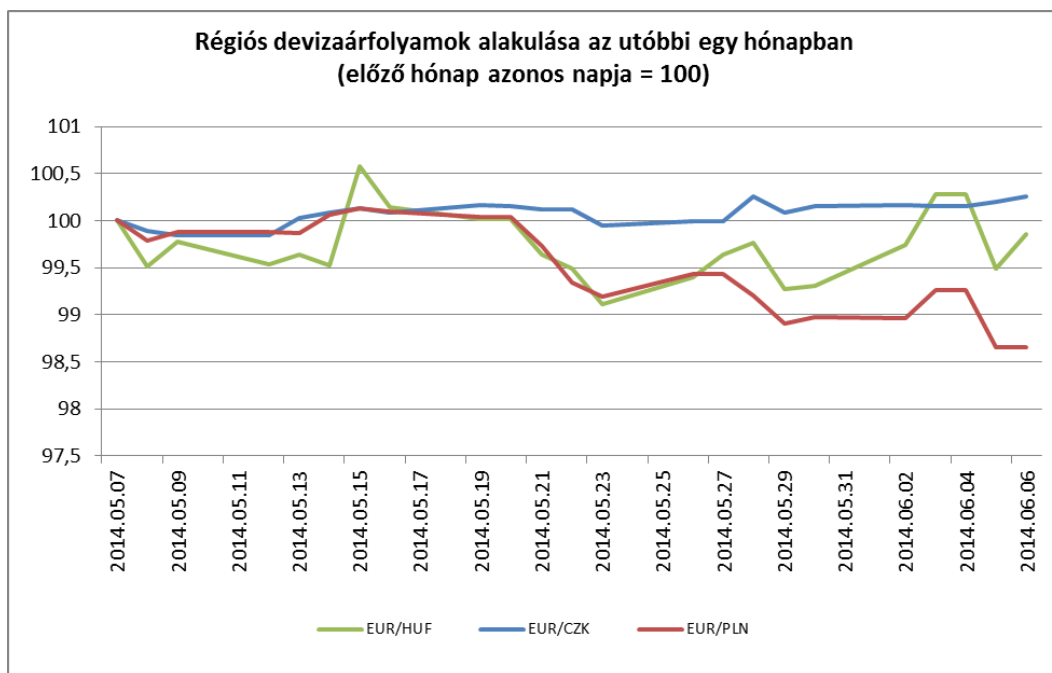


Vezetői összefoglaló

- Az EKB döntéseinek és a kedvező makrogazdasági híreknek köszönhetően a vezető részvényindexek többsége nyereséggel zárta a tegnapi kereskedési napot.
- Csütörtökön az EKB kamatvágását követően gyengült az euró, így az euró/forint kurzus 303 alá ereszkedett. Ma reggel 303,21-nél járt az euró/forint kurzus.
- A BUX 8,2 milliárd forintos forgalom mellett 0,7 százalékkal került lejjebb a csütörtöki kereskedésben.
- A hosszú lejáratú magyar államkötvények másodpiaci hozamai 5-8 bázisponttal mérséklődtek.
- A 12 hónapos DKJ aukciós átlaghozama történelmi mélypontra süllyedt.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 190 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.
- 2014 negyedik hónapjában 625 millió eurót tett ki a külkereskedelmi többlet.

Magyarország

303-ig ereszkedtek az euró jegyzései



Csütörtökön az Európai Központi Bank kamatdöntése és Mario Draghi jegybankelnök nyilatkozata mozgatta a devizakeresztet. A délelőtt során forinterősödést láthattunk, **az EKB 10 bázispontos kamatvágását követően pedig tovább gyengült az euró, így az euró/forint kurzus 303 alá ereszkedett.** A délután során kisebb mértékű gyengülést szenvedett el a hazai fizetőeszköz, így az euró jegyzései 304 körül jártak. **Ma reggel 303,21-nél járt az euró/forint kurzus.** A svájci frankkal szemben 0,41, míg a dollárral szemben 1,01 százalékkal értékelődött fel a hazai fizetőeszköz.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	303,21	-0,56%	EUR/USD	1,3658	0,45%	GBP/USD	1,6808	0,38%
CHF/HUF	248,98	-0,41%	EUR/CHF	1,2176	-0,21%	EUR/CZK	27,47	-0,01%
USD/HUF	222,07	-1,01%	USD/JPY	102,32	-0,21%	EUR/PLN	4,1285	0,01%

Az euró/dollár kurzus 0,45 százalékkal feljebb, míg az euró/svájci frank árfolyam 0,21 százalékkal lejjebb került. **A régiós devizák árfolyama csak kismértékben változott.**

Esett a hazai börze

AZ EKB kamatdöntését követően erősödés kezdődött a nyugat-európai tőzsdéken, azonban a lendület alábbhagyott és szerdai záróértékük közelében ingadoztak az indexek. A hazai börzén is hasonló folyamat zajlott le, így **nap végére a BUX 0,7 százalékkal lejjebb került, melyhez 8,2 milliárd forintos forgalom társult.** Az esést az OTP részvények 2,5 százalékos értékvesztése okozta, míg a Richter és a Magyar Telekom 0,8, illetve 0,3 százalékkal erősödni

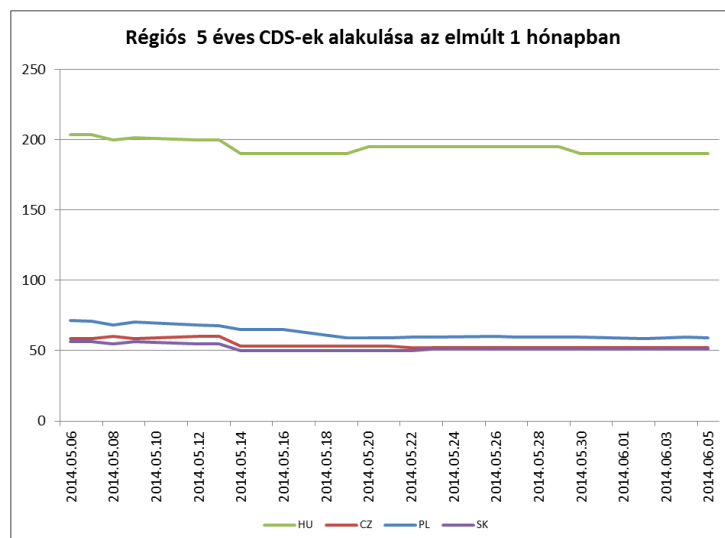
tudott. A régiós indexek közül a legjobb teljesítményt a török ISE-100 nyújtotta, amely 1,8 százalékos pluszban zárta a kereskedést.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18955	-0,7
OTP Bank	4630	-2,5
Richter Gedeon	4030	0,8
Magyar Telekom	336	0,3
MOL	12925	0,0

Csökkenő
kötvényhozamok;
történelmi
mélypontra a 12
hónapos DKJ
aukciós
átlaghozama

Csütörtökön a magyar állampapírok másodpiaci hozamainak többsége csökkent. Rövid lejáraton a 3 és 6 hónapos DKJ hozamok stagnáltak, a 12 hónapos DKJ hozama 1 bázisponttal mérséklődött. A benchmark államkötvények hozamai 5-8 bázisponttal estek. Tegnap a **12 hónapos DKJ-aukción** a meghirdetett mennyiségre 125,52 milliárd forint ajánlat érkezett az elsődleges forgalmazóktól. Az adósságkezelő a meghirdetettnél így 10 milliárd forinttal nagyobb összegű vételi ajánlatot fogadott el. **A 2,37 százalékos aukciós átlaghozam** az előző, május 22-i aukció átlaghozamánál 5 bázisponttal alacsonyabb, amely **történelmi mélypontra számít. Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 190 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,36	0
M6	2,30	0
M12	2,30	-1
Y3	3,24	-5
Y5	3,56	-8
Y10	4,72	-7
Y15	5,14	-8
Bubor ON	2,16	-1
5 év CDS	190	0



Áprilisban 625 millió euró volt a külkereskedelmi többlet

A KSH legfrissebb gyorstájékoztatója alapján 2014 negyedik hónapjában az export és import euróban számított értéke 3,1, illetve 4,2 százalékkal bővült tavaly áprilishoz viszonyítva, amely így **625 millió eurós külkereskedelmi többletet eredményezett.**

Nemzetközi piacok

Nőtt az ipari megrendelések volumene Németországban

A német Destatis a német gyári megrendelések emelkedéséről számolt be csütörtökön. **A várt 1,3 százalékos bővülés helyett 3,1 százalékkal nőttek a megrendelések áprilisban.** A megelőző hónapban még visszaesésről számoltak be. A jó eredmény főként a külföldi megrendelések 5,5 százalékos növekedésének köszönhető.

Bővül a kiskereskedelem az EU-ban

Áprilisban az eurózónában 0,4, az EU28-ban 0,6 százalékkal bővült a kiskereskedelmi forgalom az előző hónaphoz képest. Éves szinten 2,4, illetve 3,4 százalékos a növekedés. 2013 áprilisához képest a legnagyobb emelkedést Lettország (10,5 százalék) és Észtország (9,3 százalék) produkálta, visszaesés mindössze egyetlen tagállamban történt: Portugáliában (-0,4 százalék).

Nőtt a segélykérők száma az USA-ban

Az elmúlt héten 312 ezren kértek első alkalommal munkanélküli segélyt az Egyesült Államokban. Ez meghaladja a korábbi adatot, igaz csak 8 ezer fővel. Korábban negatív adat érkezett a magánszektor foglalkoztatottsági számairól is.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 948	0,21	Dow Jones	16 836	0,59
CAC 40	4 549	1,07	S&P 500	1 940	0,63
FTSE 100	6 813	0,08	Nasdaq	4 296	1,04

Az EKB döntései mozgatták a tőzsdéket

Az Európai Központi Bank (EKB) kamatcsökkentése és a hitelforgalmat növelő intézkedései mellett a kiskereskedelmi forgalomról érkező kedvező hírek mozgatták elsősorban a nyugat-európai részvényindexeket. A német ipari megrendelésekről érkező hír hatására a frankfurti DAX napközben elérte a rekordot jelentő 10 000 pontos értéket. A Bank of England nem változtatott monetáris politikáján, és a vezető tőzsdék közül a londoni tőzsde fejezte be egyedül mínuszban a tegnapi kereskedési napot. **Az Egyesült Államokban nyereséggel zártak a részvényindexek, az EKB döntését az ottani befektetők is kedvezően fogadták.** A jó zárást a némileg megemelkedő segélykérő-szám sem veszélyeztette.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,83	-5	Németország	1,42	-2
Olaszország	2,93	-8	Franciaország	1,80	-5
Portugália	3,64	-3	USA	2,58	-2

Az EKB kamatvágását követően a tegnapi napon mind a periféria-, mind pedig a magországok tízéves kötvényhozamai csökkentek.

Olaj, arany

Az olaj ára 0,2 százalékos esést követően 102,48 dolláron zárt hordónként. Ebben a megemelkedő kínálat és az EKB tegnapi döntései játszottak szerepet. **Az arany árfolyama 0,7 százalékkal növekedett és unciánként 1253 dolláron zárt,** ez három hete a legnagyobb mértékű emelkedés.