

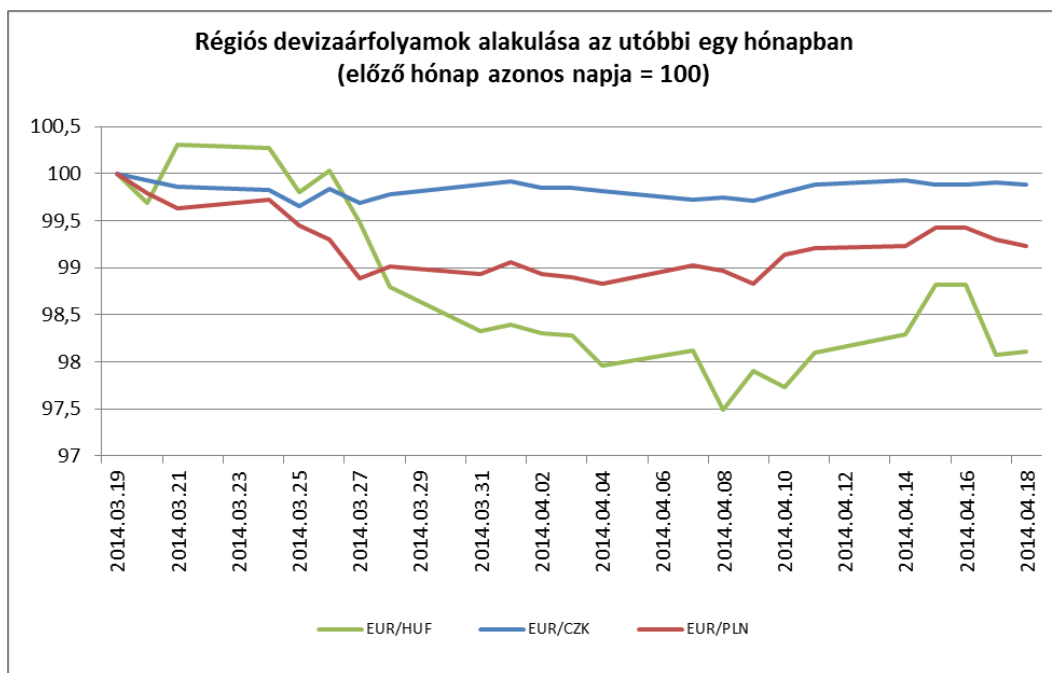


Vezetői összefoglaló

- A Dow Jones index kivételével az összes vezető nemzetközi részvényindex pozitív tartományban zárt.
- A forint nagymértékben tudott erősödni a tegnapi nap folyamán.
- A BUX 4,76 milliárd forintos forgalom mellett 1,7 százalékos pluszban zárt.
- Csökkenő tendenciát mutattak a hozamok csütörtökön a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos csökkenést követően 228 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.
- 6 százalék feletti a reálbér-növekedés februárban.

Magyarország

Nagyot erősödött a forint



Csütörtökön már a forint is meglovagolta a kedvező nemzetközi piaci hangulatot. A hazai fizetőeszköz egész nap fokozatosan erősödött, ma reggelre pedig 306 alá került az euróval szemben. **A 6 órás adatok szerint az euró jegyzései a 305,85-ös szinten jártak.** Ez az árfolyam csaknem teljesen megegyezik az egy héttel korábban mért árfolyamszinttel. A forint svájci frankkal és a dollárral szemben is jelentősen erősödött a tegnapi napon.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	305,85	-0,61%	EUR/USD	1,3813	-0,18%	GBP/USD	1,6788	-0,26%
CHF/HUF	250,84	-0,72%	EUR/CHF	1,2200	0,18%	EUR/CZK	27,45	0,08%
USD/HUF	221,23	-0,39%	USD/JPY	102,40	0,44%	EUR/PLN	4,1821	-0,11%

A dollár 0,18 százalékkal erősödött, míg a svájci frank pontosan ugyanekkora mértékben gyengült az euróval szemben. **A régiós devizák közül a lengyel zloty erősödni tudott, viszont a cseh korona kismértékben gyengült** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Régiós első lett a hazai tőzsde

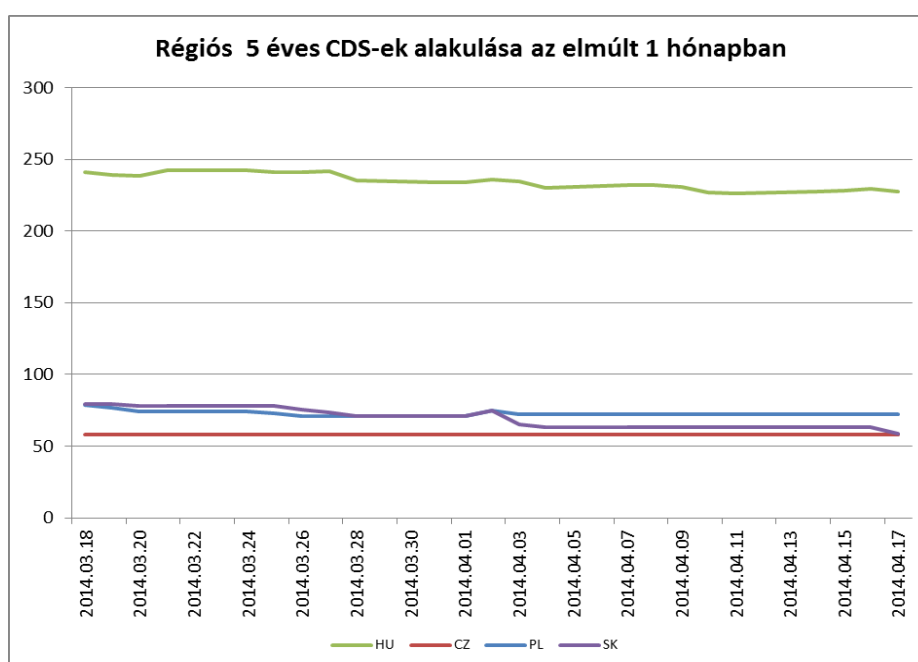
Csütörtökön **a hazai börze alacsonynak mondható, 4,76 milliárd forintos forgalom mellett 1,7 százalékos pluszban zárt.** A kiváló teljesítményt az OTP és a Richter növekedése idézte elő, melynek hatására a régióban a BUX zárt a legjobb teljesítménnyel. A régiós tőzsdék tegnap egyébként is magas záróértékeken zártak: a lengyel, az orosz és a török tőzsde is egyaránt 1,6 százalékkal került feljebb. A legrosszabb teljesítményt a román BETI nyújtotta, mely csak 0,04 százalékkal került feljebb.

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	17703	1,7%
OTP Bank	4328	3,5%
Richter Gedeon	3839	2,0%
Magyar Telekom	309	0,7%
MOL	12850	0,0%

Tovább csökkentek a hozamok

Csökkenő tendenciát mutattak a hozamok csütörtökön a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton egyedül a 6 hónapos DKJ hozama nőtt mindössze 1 bázisponttal, miközben minden más lejáraton hozamcsökkenés volt tapasztalható. A legnagyobb mértékben a 3 éves államkötvények hozama csökkent 6 bázisponttal. **Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos csökkenést követően 228 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,67	-1
M6	2,63	1
M12	2,92	-4
Y3	4,43	-6
Y5	4,68	-5
Y10	5,58	-5
Y15	5,99	-4
Bubor ON	2,58	55
5 év CDS	228	-2



Államkötvény- aukciók

A tegnapi államkötvény-aukciók a három- és tízéves államkötvények esetében átlagos, az ötéves kötvények esetében alacsony lefedettség mellett zajlottak. A 60 milliárd forint teljes meghirdetett mennyiségre 148,6 milliárd forint értékű ajánlat érkezett. Az adósságkezelő a meghirdetettnél 15,5 milliárd forinttal magasabb vételi ajánlatot fogadott el. **Az aukciós átlaghozamok a 2014. április 16-i másodpiaci referenciahozamokhoz képest 2-5 bázispontos csökkenést mutattak.**

6 százalékos feletti reálbér-növekedés februárban

A KSH gyorstájékoztatója szerint az elsődleges munkaerőpiacon a **2014. január-februári időszakban a nemzetgazdaságban mért bruttó és nettó átlagkeresetek is 6,4 százalékos növekedést mutatnak az egy évvel korábbi adatokhoz képest.** A fogyasztói árak stagnálása mellett így január-februárban 6,4 százalékos reálbér-emelkedésről beszélhetünk. Az újabb reálbér-növekedés tovább segíti a lakossági fogyasztás növelését, és ezen keresztül a gazdaság bővülését.

Nemzetközi piacok

Amerikai munkanélküli segélykérők

Csaknem 7 éves mélypontra esett az amerikai segélykérők száma az Egyesült Államokban. Az április 12-i héttel bezárólag 304 ezer segélykérőt regisztráltak, ami minimális mértékben több csak a megelőző heti 302 ezresnél, így a négyhetes mozgóátlag alapján 2007 szeptembere óta nem volt ilyen kevés segélykérő. Az elemzők 315 ezer körüli számra számítottak.

Amerikai feldolgozóipar

A philadelphiai Fed feldolgozóipari menedzserindexe 16,6 pontra emelkedett áprilisban a márciusi 9 pontról. A konszenzus 9,6 pont körül volt. **A szektor fellendülőben van az év eleji gyenge adatok után,** az áprilisi érték tavaly szeptember óta a legjobb eredménynek számít.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	9 410	0,99	Dow Jones	16 409	0,10
CAC 40	4 432	0,60	S&P 500	1 865	0,14
FTSE 100	6 625	0,62	Nasdaq	4 096	0,24

Kedvező makrogazdasági hírek láttak napvilágot a tengerentúlon, és az ukrán-orosz konfliktus enyhülésére is van esély az esti megállapodás után, így a nap végére **az S&P 500 és a Nasdaq kismértékben emelkedni tudott, a Dow indexe negatív tartományban zárt.** Nyugat-Európában nem jelent meg piacmozgató makroadat, a piac inkább a különböző vállalati hírekre figyelt. Végül **0,6-1 százalékos körüli pluszban zártak a vezető nyugat-európai részvényindexek.**

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,09	2	Németország	1,52	3
Olaszország	3,12	2	Franciaország	1,99	3
Portugália	3,74	-1	USA	2,71	7

Jelentősen emelkedtek tegnap az amerikai kötvényhozamok. A vártnál jobb makrogazdasági adatok következtében a befektetők egy része arra számít, hogy a Fed a jövő évben megkezdi a kamatlábak emelését. A tartósan alacsony infláció azonban ellentmond ennek a spekulációnak.

Emelkedett az olaj, csökkent az arany ára

Csütörtökön hathetes csúcsra ért az olaj árfolyama, miután – 0,5 százalékos növekedés mellett – 104,3 dolláron zárt hordónként. A továbbra is jelen lévő bizonytalanság Ukrajnában, valamint a tegnap megjelent kedvező amerikai makrogazdasági adatok alapján az olaj iránti kereslet növekedése várható. **A pozitív amerikai gazdasági hírek kedvezőtlenül érintették az arany árfolyamát: 0,7 százalékos esés mellett 1293,9 dolláron zárt unciánként.** Ez két hetes mélypontnak számít.