

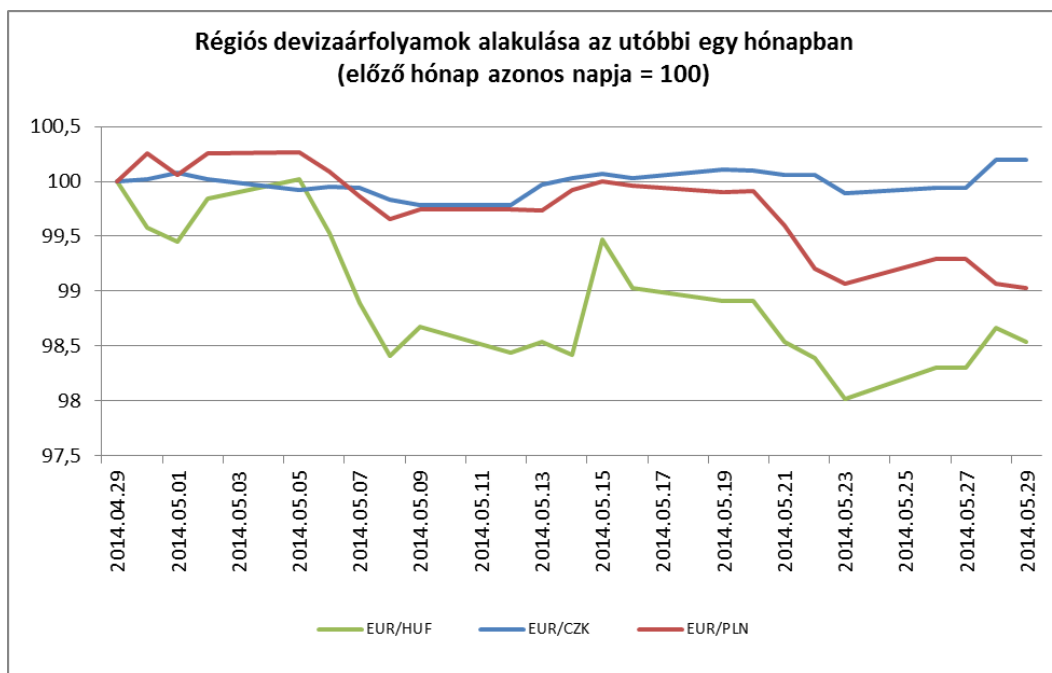


## *Vezetői összefoglaló*

- Alacsony kereskedési hajlandóság mellett mínuszban zárt a vezető részvényindexek többsége.
- Tegnap hullámzó teljesítményt nyújtott a forint.
- A BUX 12,4 milliárd forintos forgalom mellett 0,4 százalékkal került lejjebb szerdán.
- Szerdán vegyes irányban változtak a magyar államkötvények másodpiaci hozamai.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 195 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- Bővült a foglalkoztatás, 8,1 százalékon a munkanélküliség.

## Magyarország

### Hullámzott a forint árfolyama



Tegnap hullámzó teljesítményt nyújtott a forint. Míg a nap első felében 304 fölé gyengült, délután erősödésbe váltott és estére 307,7 körül járt az euró/forint árfolyam. **Ma reggelre további erősödést követően a 303,58-as szinten járt a hazai fizetőeszköz az euróval szemben.** Ez 0,13 százalékos gyengülést jelent a tegnapi reggeli sinthez képest, miközben a svájci frankkal és a dollárral szemben ennél nagyobb mértékben gyengült a hazai fizetőeszköz.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	303,58	0,13%	EUR/USD	1,3605	-0,22%	GBP/USD	1,6726	-0,51%
CHF/HUF	248,65	0,29%	EUR/CHF	1,2210	-0,14%	EUR/CZK	27,45	0,14%
USD/HUF	223,04	0,43%	USD/JPY	101,69	-0,24%	EUR/PLN	4,1505	-0,27%

### 3,5 hónapos mélypontra az euró

A dollár tovább erősödött az euróval szemben, így tegnap a közös európai fizetőeszköz 3,5 havi mélypontra került a dollárral szemben. Az EKB elnöke, Mario Draghi által május elején jelzett monetáris lazítás következtében az euró folyamatosan gyengül, miközben a napokban pozitív makrogazdasági hírek erősítették a dollárt. A svájci frank és a japán jen szintén erősödött az euróval szemben. **A régiós devizák közül a lengyel zloty erősödött, azonban a cseh korona a forinthez hasonló mértékben gyengült.**

### Negatívan zárt a hazai tőzsde

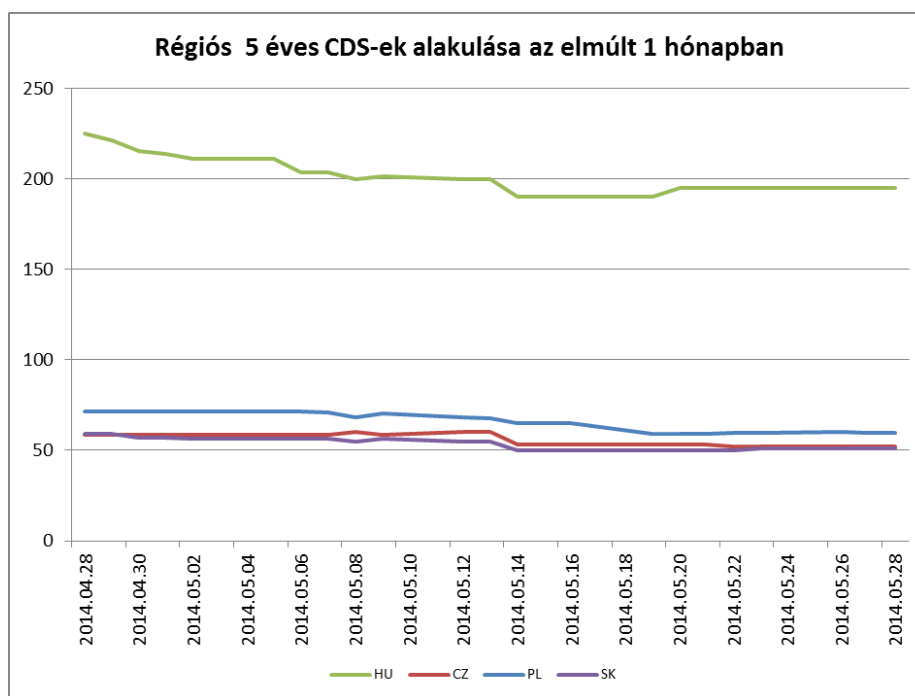
Szerdán a BUX 12,4 milliárd forintos forgalom mellett 0,4 százalékkal került lejjebb. Az eredményt elsősorban a MOL és az OTP esése okozta. **A közép-kelet-európai indexek közül a régiós rangsorban a török, cseh, román és orosz tőzsde teljesített az élen,** miközben a hazai tőzsdeindexet egyedül a lengyel tőzsde teljesítménye múlta alul.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18968	-0,4
OTP Bank	4760	0,6
Richter Gedeon	4215	0,2
Magyar Telekom	317	-1,2
MOL	12950	-1,9

Változó irányban mozogtak a hozamok

Szerdán a magyar állampapírok másodpiaci hozamai változó irányban mozogtak. Rövid lejáraton csak a 12 hónapos DKJ hozama csökkent 2 százalékkal, hosszú lejáraton 2-4 bázisponttal nőttek a hozamok. Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így 195 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján is.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,38	0
M6	2,40	0
M12	2,38	-2
Y3	3,47	2
Y5	3,78	3
Y10	4,86	3
Y15	5,26	4
Bubor ON	1,60	-3
5 év CDS	195	0



## Bővült a foglalkoztatás, 8,1 százalékon a munkanélküliség

A KSH gyorstájékoztatója szerint folytatódtak a kedvező trendek a munkaerőpiacon. **A 2014. február-áprilisi időszakban a 15-74 év közötti foglalkoztatottak létszáma 238 ezer fővel emelkedett 4 millió 107 ezer főre.** Ennek köszönhetően pedig a foglalkoztatási ráta 53,9 százalékra emelkedett az egy évvel ezelőtti időszakban elért 50,7 százalékról. **A munkanélküliségi ráta ismét csökkent:** a 15-74 éves korosztály munkanélküliségi aránya 8,1 százalékot mutatott a vizsgált időszakban.

## Nemzetközi piacok

### Német munkanélküliség

**Hat hónap után váratlanul emelkedett Németországban a munkanélküliek száma májusban.** A kedvezőtlen adat a német gazdasági növekedés lassulását jelentheti, amely érzékenyen érintheti az euróövezeti fellendülést is. A szezonálisan kiigazított adatok szerint 24 ezer fővel nőtt a munkanélküliek száma, miközben az elemzők 15 ezres csökkenésre számítottak.

### Íránykeresés jellemezte a tőzsdéket

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
<b>DAX</b>	9 939	<b>0,02</b>	<b>Dow Jones</b>	16 633	<b>0,25</b>
<b>CAC 40</b>	4 532	<b>0,05</b>	<b>S&amp;P 500</b>	1 910	<b>0,10</b>
<b>FTSE 100</b>	6 851	<b>0,09</b>	<b>Nasdaq</b>	4 225	<b>0,28</b>

**Íránykeresés jellemezte a tegnapi tőzsdei kereskedést,** majd a nap végi profitrealizálás következtében mínuszban zárt a vezető részvényindexek többsége. Piacmozgató makroadat nem jelent meg tegnap, az indexek többsége alig mozdult el keddi záróértékéhez képest.

### 10 éves kötvények

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
<b>Spanyolország</b>	2,81	-6	<b>Németország</b>	1,34	-6
<b>Olaszország</b>	2,93	-7	<b>Franciaország</b>	1,73	-6
<b>Portugália</b>	3,55	-12	<b>USA</b>	2,44	-8

Jelentősen csökkentek tegnap a kötvényhozamok, az amerikai 10 éves kötvények hozama 8 bázisponttal került lejjebb, amely közel egy éves mélypontot ért el. A perifériaországok 10 éves kötvényhozamai is jelentősen estek tegnap, a spanyol rekord alacsonyán zárt.

### Csökkent az olaj és az arany ára is

**Az olaj ára 1,3 százalékkal csökkent tegnap,** ugyanis a kereskedők az amerikai olajkészletek emelkedésére számítanak. A nyersanyag 102,72 dolláron zárt. **Az arany árfolyama fél százalékos csökkenés után 1259,3 dolláros unciánkénti áron zárta a tegnapi napot,** mely február eleje óta nem látott mélypontot jelent.