

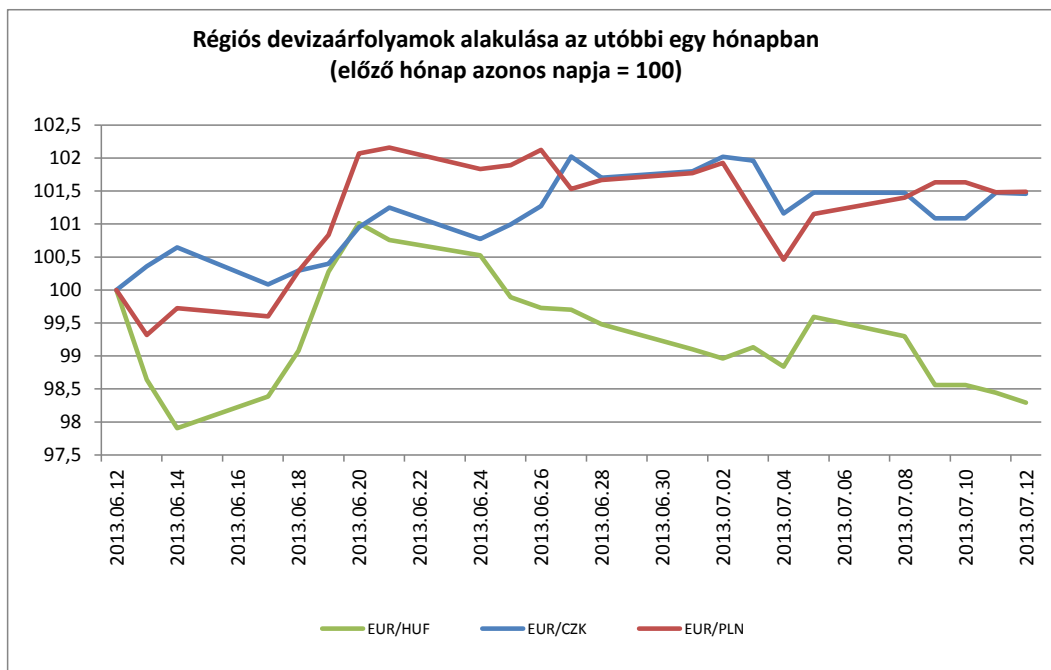


Vezetői összefoglaló

- Az Fed elnök szerda esti sajtótájékoztatóját követő optimista nemzetközi befektetői hangulatban a forint háromhetes csúcsra ért, az euró jegyzése 292 alá süllyedt.
- A BUX 1,8 százalékos mínuszban zárta a csütörtöki kereskedést; az OTP-MOL páros gyengélkedett.
- A magyar állampapírok másodpiacán az államkötvények hozamában nem történt jelentős változás; az ÁKK 47 milliárd forintnyi államkötvényt értékesített a tegnapi aukciókon.
- Magyarország 5 éves CDS felára 305 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.
- 2013 májusában az ipari termelés 2,1 százalékkal mérséklődött 2012 azonos időszakához képest.

Magyarország

Háromhetes csúcson a forint



Csütörtökön jó hangulat volt megfigyelhető a vezető nemzetközi tőzsdéken, a dollár erősödött a főbb devizákkal szemben, de nem tudta ledolgozni a Fed elnökének bejelentése utáni dolláresést. A forint ilyen külpiazi hangulatban ismét csúcsközelbe ért 292-nél az euróval szemben, sőt a kora esti órákban a 292-es szint alá süllyedt az euró jegyzése. Ma reggel is 292 alatt tartózkodott az euró/forint kurzus. A dollár/forint árfolyam kismértékben 0,06 százalékkal került feljebb, míg a svájci frankkal szemben 0,35 százalékkal tudott erősödni a hazai fizetőeszköz.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	291,96	-0,29%	EUR/USD	1,3083	-0,38%	GBP/USD	1,5175	0,18%
CHF/HUF	235,46	-0,35%	EUR/CHF	1,2390	-0,02%	EUR/CZK	25,93	0,18%
USD/HUF	223,10	0,06%	USD/JPY	99,01	0,33%	EUR/PLN	4,3159	-0,02%

A dollár 0,38 százalékkal felértékelődött az euróval szemben, az euró/svájci frank kurzus 1,2390-nél járt ma reggel. A régiós devizák közül a cseh korona 0,18 százalékkal leértékelődött, míg a lengyel zloty stagnálást mutatott a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Eséssel zárt a hazai börze

A vezető nemzetközi részvényindexek jól teljesítettek, azonban a BUX nem tudta kihasználni ezt a pozitív hangulatot. Előbb a déli órákban esett vissza a hazai börze az OTP-MOL páros gyengülését követően, majd a kereskedés utolsó órájában tapasztalható eladói hullám a Richter korábbi emelkedését is visszavetette. A BUX végül kiemelkedően magas, 14,6 milliárd forintos forgalom

mellett 1,8 százalékos mínuszban zárta a csütörtöki kereskedést. A régiós tőzsdék közül a cseh index teljesített a legjobban, amely 1,7 százalékkal került feljebb a nap végére.

Magyar részvény piac		
	Záró	Változás (%)
BUX	19199	-1,8
OTP Bank	4935	-2,5
Richter Gedeon	3570	-0,3
Magyar Telekom	322	-1,5
MOL	16605	-2,3

Kis mozgás az állampapírok másodpiacán

Csütörtökön csekély mértékű elmozdulás volt tapasztalható a magyar állampapírok másodpiaci hozamaiban. A rövid lejáratú állampapírok közül a 3 hónapos DKJ hozama 1 bázisponttal emelkedett; a többi DKJ hozama nem változott. Hosszabb lejáratokon – a 3 éves lejáratú benchmark államkötvény kivételével – 2-4 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok. **Magyarország 5 éves CDS felára 305 bázisponton állt** a csütörtöki jegyzés alapján.

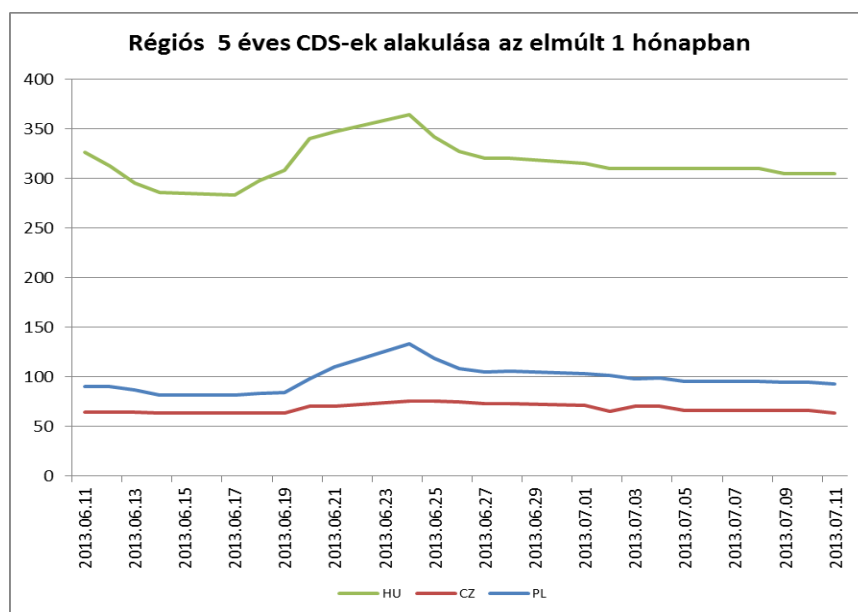
Másodpiaci állampapír hozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	4,09	1
M6	4,16	0
M12	4,28	0
Y3	4,56	0
Y5	4,92	4
Y10	5,65	4
Y15	6,13	2
Bubor ON	3,84	-45
5 év CDS	305	0

47 milliárd forintnyi államkötvényt értékesített az ÁKK a tegnapi aukciókon

Az ÁKK tegnap 3, 5 és 10 éves kötvényaukciót tartott. **A 3 éves kötvényaukción az adósságkezelő az eredetileg meghirdetett 18 milliárd forintról 15 milliárd forintra csökkentette az elfogadott mennyiséget.** Az átlaghozam 4,57 százalék lett, amely 62 bázisponttal alacsonyabb a két héttel ezelőtti aukciós átlaghozamnál.

Az ÁKK az **5 éves kötvényből** 15 milliárd forintnyit hirdetett meg, azonban a háromszoros vételi érdeklődés következtében **22 milliárd forintra emelte az adósságkezelő az elfogadott mennyiséget.** Az átlaghozam **4,91 százalék volt, amely 74 bázisponttal marad el** a két héttel ezelőtti 5 éves kötvény aukciós átlaghozamától.

A 10 éves papírok esetében az ÁKK a meghirdetett **10 milliárd forintnyi mennyiséget fogadta el.** Az átlaghozam **5,63 százalék lett,** amely 68 bázisponttal kevesebb, mint a két héttel ezelőtti aukciós átlaghozam.



Ipari termelés – 2013. május

A KSH legfrissebb közleménye szerint 2013 májusában az ipari termelés **2,1 százalékkal mérséklődött 2012 azonos időszakához képest**. A munkanaphatástól megtisztított adatok megegyeznek a kiigazítatlan adatokkal. **A visszaesésben az előző év májusi adat magas értéke, tehát a bázishatás is szerepet játszott.** Áprilishoz képest a csökkenés mértéke 1,3 százalékos volt. A májusban regisztrált visszaeséshez főleg az járult hozzá, hogy a híradás-technikai berendezések és az elektronikus fogyasztási cikkek iránti kereslet csökkent; ezt még a járműgyártás bővülése sem tudta ellensúlyozni.

Mezőgazdasági termelői árak

Májusban a mezőgazdasági termelői árak **9,2%-kal emelkedtek az egy évvel korábbihoz képest**. Az élő állatok és állati termékek árának növekedése (3,2%) messze elmaradt a növényi termékek áremelkedésétől (12,4%). Legnagyobb mértékben a burgonya ára nőtt, 136,0%-kal, miközben a gyümölcsök ára csökkent 11,7%-kal.

Nemzetközi piacok

Nőtt a segélykérők száma

Az USA-ban a múlt héten **360 ezren fordultak első alkalommal munkanélküliségi segélyért**, mely meghaladja az elemzői várakozások szerinti 342 ezres értéket és a megelőző hét adatánál is kedvezőtlenebb (344 ezer fő).

Növekedés a nemzetközi tőzsdéken

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	8 159	1,15	Dow Jones	15 461	1,11
CAC 40	3 869	0,74	S&P 500	1 675	1,35
FTSE	6 543	0,58	Nasdaq	3 578	1,63

A Dow Jones és az S&P is történelmi csúcson zárt a csütörtöki kereskedési nap végén, annak ellenére, hogy a segélykérők száma ismét emelkedett az Egyesült

Államokban. **A tengerentúli benchmarkok 1,1-1,6 százalékot emelkedtek.** Az európai tőzsdéken is pozitív volt tegnap a hangulat: **a vezető nyugat-európai részvényindexek 0,6-1,2 százalékkal kerültek feljebb.** A kedvező hangulat főként annak köszönhető, hogy a FED elnöke szerda esti sajtótájékoztatóján megerősítette: szükség van a laza monetáris politikára és kamatemelés sem várható a közeljövőben.

Tovább emelkedtek a dél-európai kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,84	3	Németország	1,62	-3
Olaszország	4,49	5	Franciaország	2,24	1
Portugália	6,89	9	USA	2,24	-10

A csütörtöki napon ismét emelkedés volt megfigyelhető a kötvényhozamokban az eurózóna perifériaországainak másodpiaci kereskedésében: a spanyol 10 éves állampapírok hozama 3, az olaszé 5, míg a portugál papíroké ezúttal 9 bázisponttal került feljebb. A 10 éves amerikai államkötvényhozamokban a szerdai enyhe emelkedés után tegnap 10 bázispontos csökkenés következett be.

Esett az olaj árfolyama

Az olaj árfolyama tegnap 1,2 százalékkal került lejjebb, miután a Nemzetközi Energiaügynökség előrejelzése szerint a nem OPEC országok olajellátása ki fogja elégíteni a növekvő igényeket. **Az arany ára tovább emelkedett, ezúttal 1,7 százalékkal.** A piacokat megnyugtatta, hogy az amerikai központi bank nem szigorít monetáris politikáján a közeljövőben.