

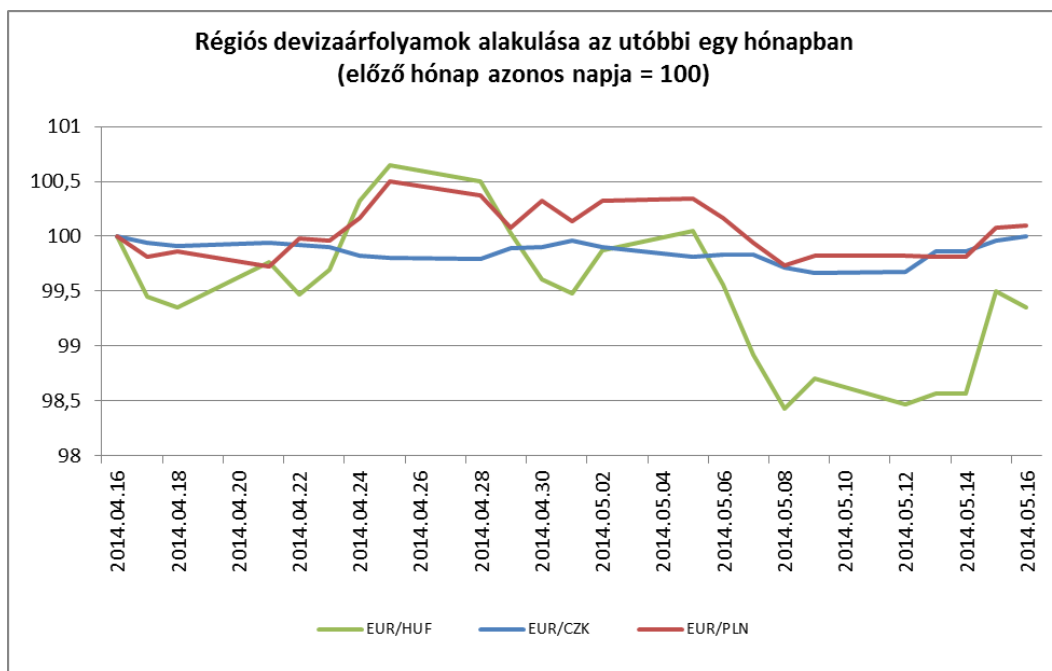


Vezetői összefoglaló

- Vegyes makrogazdasági adatok jelentek meg, a nemzetközi részvényindexek eséssel zárták a kereskedést.
- A hazai fizetőeszköz gyengült a kedvezőtlen nemzetközi piaci hangulat hatására.
- A BUX 0,2 százalékkal került lejjebb, de így is a régió legjobbjaként zárta a tegnapi napot.
- Csütörtökön nagymértékben estek a magyar állampapírok másodpiaci hozamai.
- Sikeres volt az államkötvény aukció.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 190 bázisponton állt csütörtökön.
- 2014 márciusában az építőipar termelése 34,2%-kal volt magasabb az egy évvel korábbinál.

Magyarország

Gyengült a forint árfolyama



Hiába érkezett a vártnál kedvezőbb GDP adat, **Putyin európai vezetőknek írt levele a gázzállítások felfüggesztéséről nagyban rontotta a nemzetközi piaci hangulatot, ami a forint árfolyamát negatívan befolyásolta.** Az euró/forint árfolyam közel egy százalékkal került feljebb, így ma reggel az euró jegyzése a 306-os szintnél járt. A svájci frankkal szemben 0,8 százalékkal értékelődött le a forint, míg a dollár/forint kurzus 223 fölé gyengült.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	305,99	0,99%	EUR/USD	1,3716	-0,04%	GBP/USD	1,6790	0,10%
CHF/HUF	250,40	0,80%	EUR/CHF	1,2214	0,11%	EUR/CZK	27,45	0,07%
USD/HUF	223,23	1,13%	USD/JPY	101,42	-0,41%	EUR/PLN	4,1923	0,12%

A kedvezőtlen európai hírek segítették a dollárt, így kissé erősödni tudott az euróval szemben, miközben a svájci frank viszont kismértékben gyengült. **A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona is gyengülést mutatott a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Negatívan zárt a hazai tőzsde

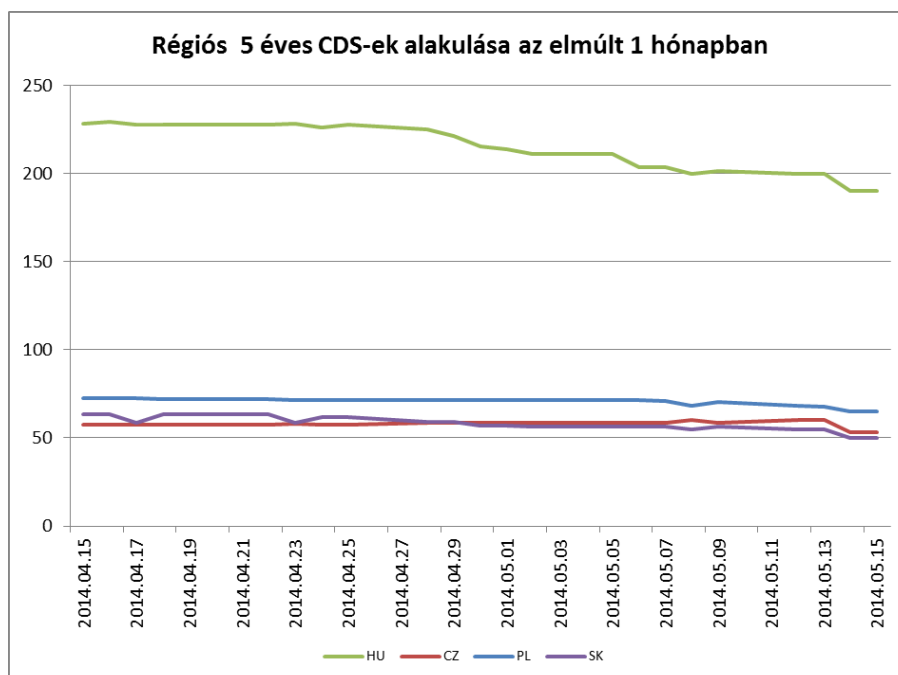
A kedvezőtlen nemzetközi hangulat délután kezdte éreztetni hatását, azonban a kedvező hazai adatok tompították a csökkenés mértékét. **A BUX 9,1 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékos mínuszban zárt.** Ezzel a teljesítménnyel a hazai börze a régió legjobb teljesítményét tudhatta magáénak a tegnapi napon. **A régiós indexek közül az osztrák börze teljesített a legrosszabbul, az ATX záróértéke több mint két százalékkal került lejjebb.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18238	-0,2
OTP Bank	4350	-1,0
Richter Gedeon	4108	0,7
Magyar Telekom	327	0,3
MOL	13195	-0,4

Nagymértékben csökkentek a kötvényhozamok

Csütörtökön hozamcsökkenés jellemezte a magyar állampapírok másodpiaci kereskedését. Rövid lejáraton a 6 hónapos DKJ hozama nem változott, miközben a 3 és 12 hónapos DKJ-k hozama 4, illetve 5 bázisponttal csökkent. Hosszú lejáraton, a benchmark államkötvények hozamai ennél nagyobb mértékben, 15-22 bázisponttal kerültek lejjebb. **Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 190 bázisponton állt csütörtökön.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,37	-4
M6	2,40	0
M12	2,40	-5
Y3	3,56	-15
Y5	3,80	-22
Y10	4,80	-20
Y15	5,19	-18
Bubor ON	2,38	1
5 év CDS	190	0



3,5,10 éves államkötvény-aukciók

A tegnapi államkötvény-aukciók a három- és tízéves államkötvények esetében magas, az ötéves kötvények esetében átlagos lefedettség mellett zajlottak. **A 60 milliárd forint teljes meghirdetett mennyiségre közel 240 milliárd forint értékű ajánlat érkezett.** Az adósságkezelő a meghirdetettnél 26 milliárd forinttal magasabb vételi ajánlatot fogadott el. **Az aukciós átlaghozam a 3 éves államkötvény esetében 58, az 5 éves esetében 62, míg a tízéves államkötvények esetében 59 bázisponttal csökkent a 2014. április 30-i aukció átlaghozamához képest.** Az aukciós átlaghozamok a 2014. május 14-i másodpiaci referenciahozamokhoz képest 19-25 bázispontos csökkenést mutatnak.

Nőtt az építőipar termelése

Márciusban az építőipar termelése 34,2%-kal volt magasabb az egy évvel korábbinál. Mindkét építményfőcsoport termelése emelkedett: az épületeké 27,5, az egyéb építményeké 43,1%-kal. Az építőipar termelői árai 2014. I. negyedében az előző év azonos időszakához viszonyítva 2,4%-kal emelkedtek.

Nemzetközi piacok

Bővült a német GDP

A német Destatis előzetes adatai szerint **0,8 százalékkal nőtt a német bruttó hazai termék (GDP) az első negyedévben 2013 utolsó negyedéhez képest.** Éves alapon a szezonálisan kiigazított adat **2,3 százalékos növekedést mutat.** Az EU28-ban 0,3 százalék, az eurózónában 0,2 százalék az emelkedés az előző negyedévhez viszonyítva. Éves alapon az eredmény 1,4 illetve 0,9 százalék.

Kevesebb segélykérő az USA-ban

Az elmúlt héten 24 ezer fővel kevesebben fordultak munkanélküli segélyért az Egyesült Államokban: **297 ezerre csökkent a frissen regisztráló munkanélküliek száma, amely 7 éves mélypont.**

Jó hírek az amerikai feldolgozóiparban

Májusban mind az Empire State, mind a Philly Fed Index az amerikai feldolgozóipar jó teljesítményét mutatja: a new yorki index 19 pontra ugrott az előző havi 1,3-ról, míg a philadelphiai index 15,4 pontos értéket mutat. Utóbbi csökkent ugyan áprilishoz képest, de az elemzői várakozásokat felülmúlta.

Visszaesett az amerikai ipar

Áprilisban 0,6 százalékkal visszaesett az ipari termelés volumene az Egyesült Államokban az előző hónaphoz képest. Ez a várakozásokat (+0,4 százalék) jelentősen alulmúlja ugyan, de hozzá kell tenni, hogy éves alapon 3,5 százalékos növekedésről beszélhetünk.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 656	-1,01	Dow Jones	16 447	-1,00
CAC 40	4 445	-1,25	S&P 500	1 871	-0,93
FTSE 100	6 841	-0,55	Nasdaq	4 069	-0,77

Mínuszban a tőzsdék

A vezető nyugat-európai részvényindexek veszteséggel zártak csütörtökön. Az Európai Unió, azon belül is az euróövezet növekedési számai elég visszafogottak az első negyedévben, emellett az EKB csökkentette az inflációs előrejelzéseit 2016-ig. Így önmagában a jónak mondható német gazdasági növekedés nem volt elegendő a pozitív kereskedési hangulathoz. **Az Egyesült Államokban a vártnál gyengébb ipari termelési adat rántotta vissza a részvényindexeket,** ezt a kedvező feldolgozóipari és munkaerőpiaci adatok sem ellensúlyozták.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	3,00	15	Németország	1,31	-7
Olaszország	3,07	16	Franciaország	1,76	-7
Portugália	3,71	19	USA	2,50	-4

Az amerikai tízéves kötvényhozam hathónapos mélypontra ért, de csökkent a francia és a német hozma is. A perifériaországok kötvényhozamai 15-19 bázisponttal csökkentek, a nagy mozgásban a befektetők pozícionálása játszott szerepet.

Csökkent az olaj és az arany árfolyama

Az olaj árfolyama 0,9 százalékos csökkenés mellett 101,5 dolláron zárt hordónként csütörtökön. Hiába a kedvező feldolgozóipari és munkaerőpiaci adat, az ipari visszaesett és a Nemzetközi Energia Ügynökség is csak minimális kereslet-növekedést vár ebben az évben. **Az arany ára is 0,9 százalékos eséssel zárt tegnap, így unciánként 1293,6 dollárt ért zárásakor.**