

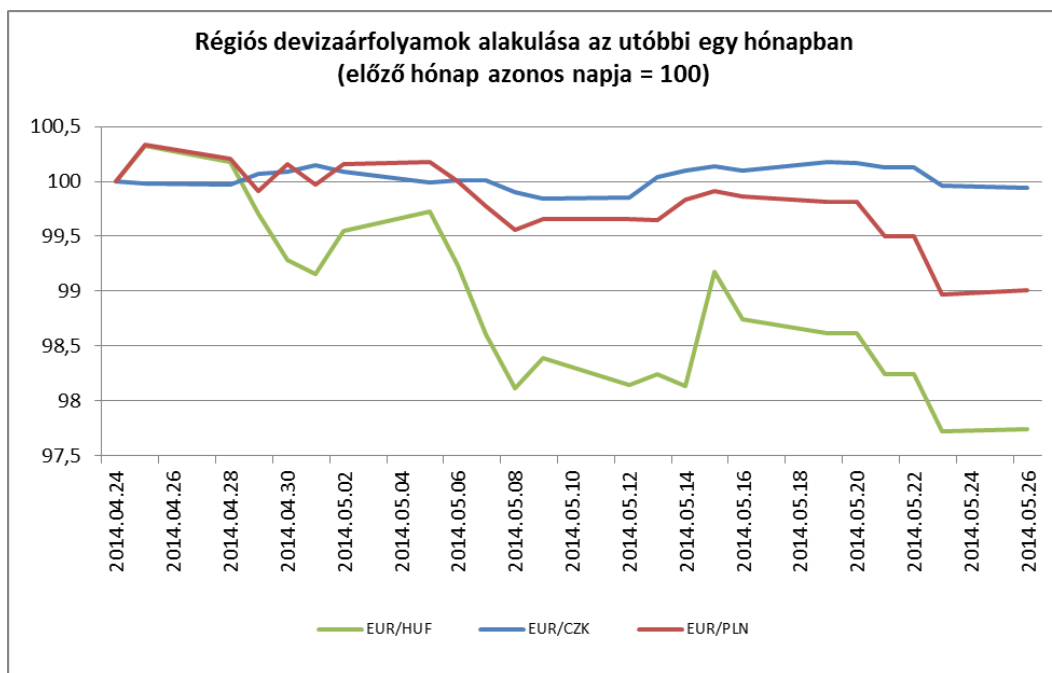


## *Vezetői összefoglaló*

- Pénteken vegyes makrogazdasági hírek jelentek meg, a vezető nemzetközi tőzsdék többsége erősödéssel reagált.
- Négyhavi csúcson a forint: az euró/forint árfolyam 303 alá erősödött.
- A BUX 9,6 milliárd forintos forgalom mellett 0,5 százalékos pluszban zárt. Az OTP részvények értéke erősödött a legnagyobb mértékben.
- A magyar állampapírok pénteki másodpiaci kereskedése során az állampapírok hozama csökkenést mutatott.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 195 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.
- A vasárnapi európai parlamenti választáson a hazai részvételi arány nem érte el a 29 százalékot. A Fidesz 12, a Jobbik 3, az MSZP és a DK 2-2, az Együtt-PM és az LMP 1-1 mandátumhoz jutott.
- 2014 első három hónapjában 21274 gyermek született, 0,9 százalékkal több, mint egy évvel korábban.

## Magyarország

### Négyhavi csúcson a forint



A hét utolsó napján az európai parlamenti választások és az ukrán elnökválasztás fokozta a nemzetközi hangulatot, ami magával húzta a forint árfolyamát is, így **az euró/forint árfolyam 303 alá erősödött**. A forint a svájci frankkal és a dollárral szemben is erősödött 0,36, illetve 0,12 százalékkal. Ezzel a svájci frank/forint árfolyam megközelítette a 247-es, a dollár pedig a 221-es szintet.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	302,17	-0,30%	EUR/USD	1,3619	-0,19%	GBP/USD	1,6834	-0,17%
CHF/HUF	247,13	-0,36%	EUR/CHF	1,2206	-0,03%	EUR/CZK	27,40	-0,10%
USD/HUF	221,75	-0,12%	USD/JPY	101,89	0,13%	EUR/PLN	4,1530	-0,02%

A dollár 0,19 százalékkal erősödött az euróval szemben, miközben a svájci frank/euró árfolyam csupán 0,03 százalékkal került lejjebb. **A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona is kismértékben erősödött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

### Újra pozitívan zárt a BUX

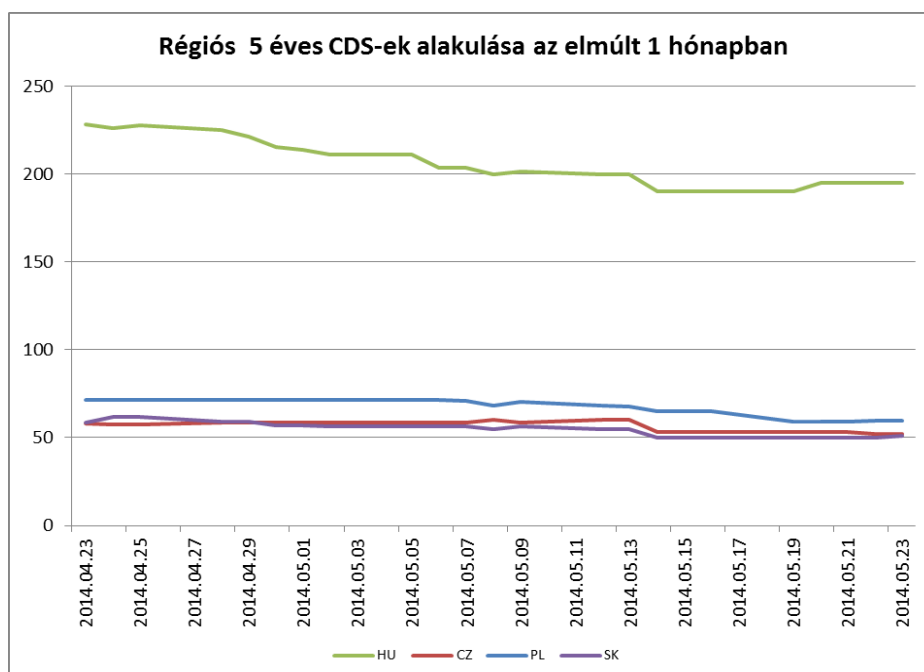
**A BUX 9,6 milliárd forintos forgalom mellett 0,5 százalékkal került feljebb a 21. hét utolsó napján.** A legnagyobb mértékben az OTP részvények záróértéke nőtt 1,1 százalékkal, melyben szerepet játszott a forint erősödése. A hazai nagypapírok közül egyedül a Magyar Telekom értéke csökkent 1,2 százalékkal. **A közép-kelet európai régióban az indexek többsége pozitívan zárt.** Csak az orosz és a bolgár tőzsde teljesített negatívan, miközben a legjobb teljesítményt a román tőzsde nyújtotta.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	19193	0,5
OTP Bank	4800	1,1
Richter Gedeon	4250	0,7
Magyar Telekom	323	-1,2
MOL	13780	0,5

## Csökcentek a hozamok

Pénteken hozamcsökkenés jellemezte az állampapírok másodpiaci kereskedését. A 3 és 6 hónapos DKJ hozamok változatlansága mellett a 12 hónapos DKJ hozama 1 bázisponttal csökkent. Hosszú lejáraton 6-12 bázisponttal csökkentek a hozamok. Legnagyobb mértékben a 10 éves lejáratú államkötvény hozama csökkent, 12 bázisponttal. A hozamcsökkenésben szerepet játszott az MNB elnökének nyilatkozata további kamatcsökkentés lehetőségéről. **Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 195 bázisponton állt pénteken.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,40	0
M6	2,40	0
M12	2,40	-1
Y3	3,53	-6
Y5	3,82	-8
Y10	4,88	-12
Y15	5,29	-8
Bubor ON	1,69	-6
5 év CDS	195	0



### Hazai EP-választás

A vasárnapi európai parlamenti választáson a hazai részvételi arány nem érte el a 29 százalékot, azonban 5 országban (Csehország, Lengyelország, Szlovénia, Szlovákia, Horvátország) hazánknál is kevesebben mentek el szavazni. Hazánk 21 mandátuma végül hat párt között oszlik fel: a Fidesz 12, a Jobbik 3, az MSZP és a DK 2-2, az Együtt-PM és az LMP 1-1 mandátumhoz jutott.

### Bírságot az MNB

Az MNB összesen 65 millió forint fogyasztóvédelmi bírságot szabott ki a Magyar Cetelem Bank Zrt.-re (Cetelem), a Cofidis Magyarországi Fióktelepére (Cofidis) és a Provident Pénzügyi Zrt.-re (Provident), egyebek közt a hiteldíj jogsértő feltüntetése, az ügyfélszerződés megkötése előtti, s az azt követő időszakos tájékoztatási hiányosságok, illetve a panaszkezelés problémái miatt.

### Több születés, kevesebb halálozás

A KSH előzetes adatai szerint 2014 első három hónapjában 21274 gyermek született, 0,9 százalékkal több, mint egy évvel korábban. A halálozások száma 32 596 volt, ami 3,9%-os csökkenést jelent 2013. január–márciusához viszonyítva. A természetes fogyás 11322 fő volt, ami 1519-cel kevesebb az egy évvel korábbinál.

## Nemzetközi piacok

### Csökcent a német üzleti hangulat

Csökcent májusban a német üzleti hangulat a német Ifo felmérése szerint, mely előrevetítheti, hogy Európa legnagyobb gazdasága lassul a második negyedévben. Az általános üzleti környezetet jegyző index az áprilisi 111,2 pontról 110,4 pontra csökkent májusban, mely nagyobb csökkenés az elemzői várakozásokhoz képest.

### Vártnál több új lakásvásárlás az USA-ban

Évesítve 433 ezer új lakást adtak el áprilisban az Egyesült Államokban, amely kismértékben több az elemzői várakozásoknál. Az amerikai Kereskedelmi Minisztérium adatai szerint a márciusi 6,9 százalékos csökkenés után áprilisban 6,4 százalékos emelkedést mértek a lakásvásárlások terén.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 768	0,48	Dow Jones	16 606	0,38
CAC 40	4 493	0,33	S&P 500	1 901	0,45
FTSE 100	6 816	-0,07	Nasdaq	4 186	0,76

### A DAX és az S&P 500 is rekordot döntött

A vártnál jobb amerikai lakáseladási adatnak köszönhetően pénteken is erősödtek a vezető tengerentúli részvényindexek, az S&P 500 indexe történelmi szinten zárt. Nyugat-Európában a német DAX zárt rekord szinten közel fél százalékos emelkedés után, a londoni FTSE 100 indexe viszont kismértékben lejjebb került. Az újabb negatív európai makrogazdasági adat a

német üzleti hangulatot illetően cselekvésre ösztönözheti az Európai Központi Bankot.

## 10 éves kötvények

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,99	-6	Németország	1,41	0
Olaszország	3,15	-8	Franciaország	1,82	0
Portugália	3,76	-7	USA	2,53	-2

**Csökkentek pénteken az amerikai kötvényhozamok, a 10 éves kötvények hozama 2 bázisponttal került lejjebb.** A befektetők az európai gazdaság lassulására, illetve további feszültségre számítanak Ukrajnában. A periféria országok 10 éves kötvényhozamai 6-8 bázisponttal csökkentek a múlt hét utolsó napján.

## Olaj, arany

**Az olaj árfolyama** az ukrán választásoknak, illetve a várhatóan nagyobb keresletnek köszönhetően **0,6 százalékkal emelkedett pénteken**, így 104,35 dolláron zárt. Heti szinten a nyersanyag árfolyama 2,3 százalékkal került feljebb. Az arany ára 0,3 százalékkal csökkent és 1291,7 dolláron zárta hetet. **Heti szinten minimális, 0,1 százalékos a nemesfém árának csökkenése.**