

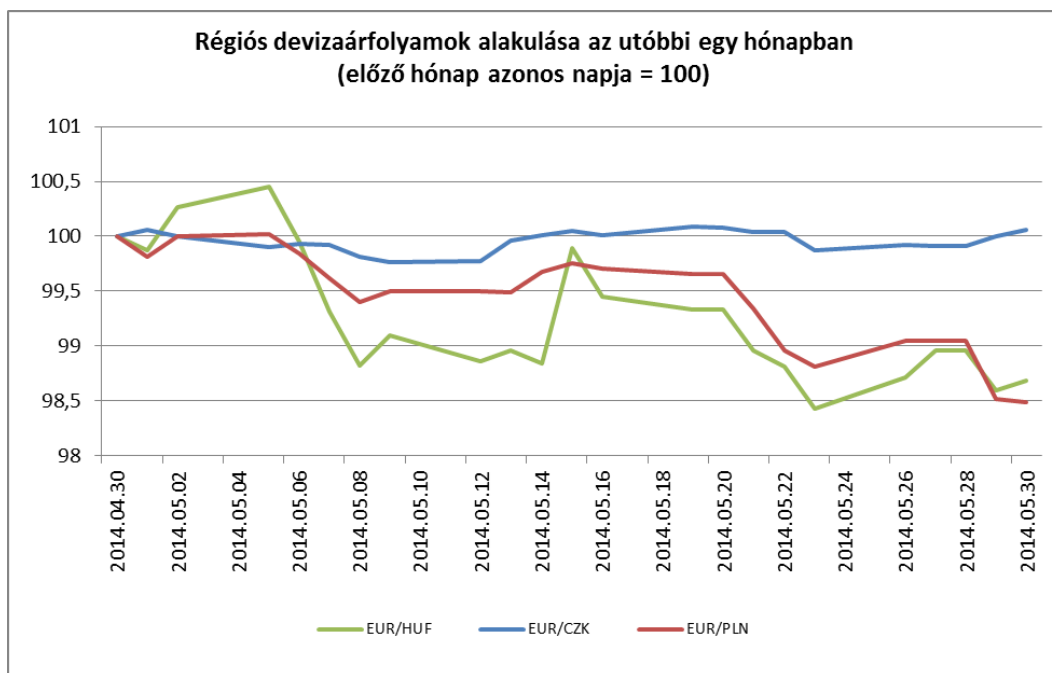


Vezetői összefoglaló

- Tegnap vegyes makrogazdasági adatok jelentek meg a tengerentúlon, a vezető nemzetközi részvényindexek többsége emelkedéssel reagált.
- A forintnak újra sikerült átlépnie a 303-as szintet az euróval szemben.
- A BUX 6,3 milliárd forintos forgalom mellett 0,5 százalékos pluszban zárt. Az emelkedés elsősorban a Magyar Telekomnak köszönhető.
- Csütörtökön nagymértékű hozamcsökkenés jellemezte a hosszú lejáratú állampapírok másodpiaci kereskedését.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 195 bázisponton állt csütörtökön.
- A tegnapi államkötvény-aukción a 3 éves államkötvény aukciós átlaghozama 3,34 százalék, az 5 éves államkötvényé 3,62 százalék, a tízévesé pedig 4,68 százalék volt.
- 2014. első negyedében 22,5 százalékkal bővült a beruházások volumene az előző év azonos időszakához képest.

Magyarország

303-as szint alatt az EUR/HUF árfolyam



Csütörtökön ismét erősödni kezdett a forint árfolyama s átlépte a 303-as euró/forint árfolyamszintet. A sikeres kötvényaukción tovább segítette a hazai fizetőeszköz alakulását, így az erősödni tudott a dollárral és a svájci frankkal szemben is. Ma reggel az euró jegyzése a 302,47-es szinten járt, miközben a svájci frank 248 alá került és a dollár megközelített a 222-es szintet.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	302,47	-0,37%	EUR/USD	1,3603	-0,01%	GBP/USD	1,6730	0,02%
CHF/HUF	247,81	-0,34%	EUR/CHF	1,2209	-0,01%	EUR/CZK	27,45	-0,01%
USD/HUF	222,25	-0,35%	USD/JPY	101,54	-0,15%	EUR/PLN	4,1379	-0,30%

Csütörtökön halványan ugyan, de a dollár és a svájci frank is erősödni tudott az euróval szemben. A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona is erősödést mutatott a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Pozitívan zárt a BUX

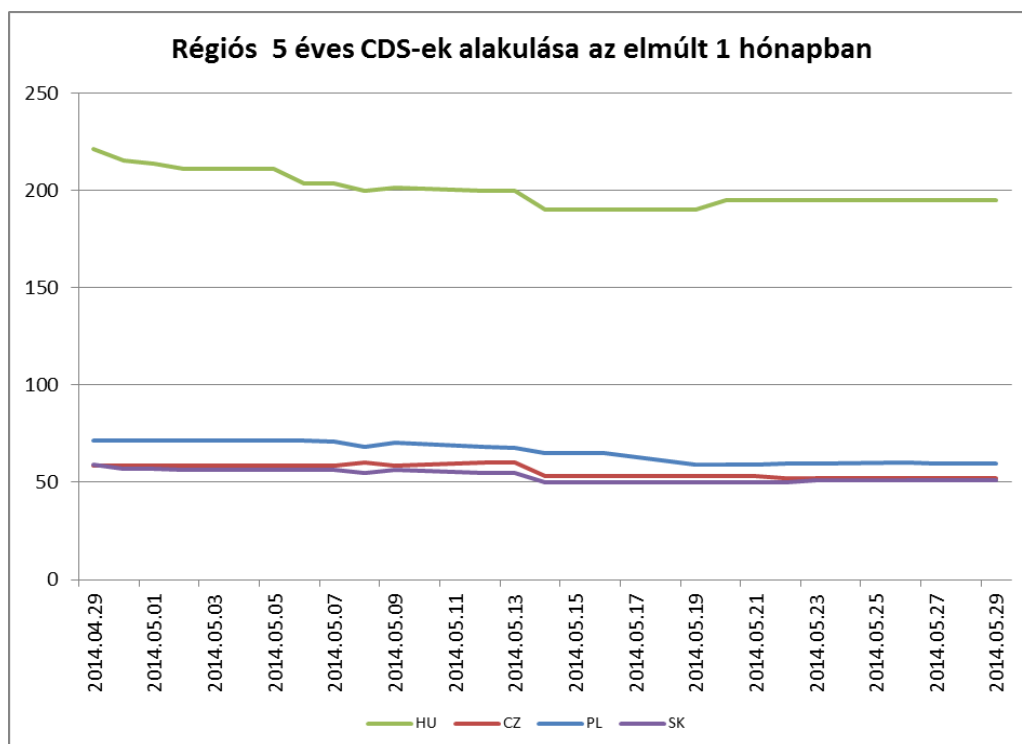
Miközben a nyugat-európai indexek negatív teljesítményt nyújtottak, a hazai tőzsde végül 6,3 milliárd forintos forgalom mellett 0,5 százalékkal került feljebb. A hazai nagypapírok közül az OTP értéke csökkent jelentősen, 1,8 százalékkal, azonban a Magyar Telekom értéke közel két százalékkal került feljebb. A közép-kelet európai indexek mindegyike pozitívan zárt. A legnagyobb mértékben a román BETI került feljebb, míg a legrosszabb teljesítményt a cseh PX nyújtotta 0,15 százalékos növekedéssel.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	19059	0,5
OTP Bank	4675	-1,8
Richter Gedeon	4210	-0,1
Magyar Telekom	323	1,9
MOL	12870	-0,6

Csökkenő kötvényhozamok

Csütörtökön egységesen hozamcsökkenés jellemezte a magyar állampapírok másodpiaci kereskedését. Rövid lejáraton a hozamok 1-5 bázisponttal csökkentek, hosszú lejáraton azonban nagymértékben, 13-18 bázisponttal estek a hozamok. Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 195 bázisponton állt csütörtökön.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,37	-1
M6	2,35	-5
M12	2,35	-3
Y3	3,34	-13
Y5	3,61	-17
Y10	4,68	-18
Y15	5,10	-16
Bubor ON	1,58	-2
5 év CDS	195	0



3,5,10 éves államkötvény-aukciók

A tegnapi államkötvény-aukciók a három-, az öt- és a tízéves államkötvények esetében is magas lefedettség mellett zajlottak. **A 75 milliárd forint teljes meghirdetett mennyiségre közel 329 milliárd forint értékű ajánlat érkezett.** Az aukciós átlaghozam a 3 éves államkötvény esetében 18, az 5 éves esetében 15, míg a tízéves államkötvények esetében 8 bázisponttal csökkent a 2014. május 14-i aukció átlaghozamához képest. Ezzel **a 3 éves államkötvény aukciós átlaghozama 3,34 százalék, az 5 éves államkötvényé 3,62 százalék, a tízévesé pedig 4,68 százalék volt.** Az aukciós átlaghozamok szintje történelmi hozammélypontnak számít.

Bővült a beruházások volumene

A KSH legfrissebb adatai alapján **2014. első negyedében 22,5 százalékkal bővült a beruházások volumene az előző év azonos időszakához képest.** Sorozatban negyedik negyedéve növekszik egyre nagyobb ütemben a beruházások üteme. A nemzetgazdaság legfontosabb ágai közé tartozó építőiparban 14,2 százalékkal, a beruházások egyharmadát kitevő feldolgozóiparban viszont 27,6 százalékos növekedés tapasztalható az első negyedévben. A legjelentősebb mértékben a szállítás és raktározás területén nőtt a beruházások volumene 64,6 százalékkal.

Nemzetközi piacok

Csökcent a segélykérők száma az USA-ban

A múlt héten 27 ezer fővel csökkenve 300 ezer fő volt a regisztrált munkanélküli segélykérők száma az Egyesült Államokban, ami az amerikai munkaerőpiac további erősödését mutatja. **A négyhetes mozgóátlag 311,500 főre csökkent, amely 2007 augusztusa óta nem látott alacsony szintet jelent.**

Vegyes zárás a nemzetközi tőzsdéken

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 939	0,00	Dow Jones	16 699	0,40
CAC 40	4 531	0,01	S&P 500	1 920	0,54
FTSE 100	6 871	0,29	Nasdaq	4 248	0,54

Vegyes makrogazdasági adatok jelentek meg tegnap a tengerentúlon: a segélykérők száma csökkent, a függőben lévő lakásértékesítések száma emelkedett az USA-ban, viszont teljesen váratlanul az első negyedévben, évesített alapon 1 százalékkal zsugorodott az amerikai gazdaság, amelyre 3 éve nem volt példa. Ettől függetlenül erősödéssel zártak a vezető indexek, az S&P 500 indexe ebben az évben már 13. alkalommal zárt rekord szinten. **Nyugat-Európában szerdához hasonlóan ismét az iránykeresés jellemezte a benchmarkok többségét:** a német és a francia részvényindex stagnált, a londoni FTSE 100 pedig 0,3 százalékkal tudott emelkedni.

10 éves kötvények

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,86	4	Németország	1,35	2
Olaszország	2,96	3	Franciaország	1,74	2
Portugália	3,61	6	USA	2,45	1

Emelkedett az olaj, csökkent az arany ára

Annak ellenére, hogy emelkedett az USA nyersolajkészlete, az olaj árfolyama **0,8 százalékkal került feljebb és 103,6 dolláros hordónkénti áron zárt**. Az arany árfolyama **0,2 százalékos esés mellett unciánként 1257,1 dolláron zárt tegnap**, ezzel zsinórban negyedik napja mutat csökkenést. A megjelent, többségében kedvező amerikai makrogazdasági adatok nem kedveznek az aranynek.