

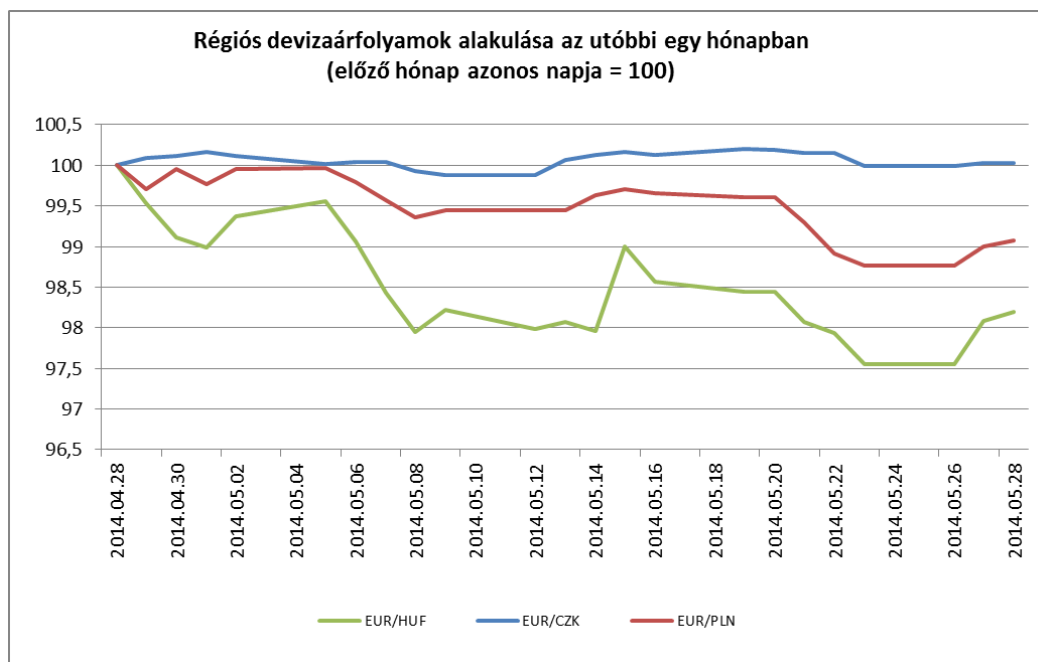


Vezetői összefoglaló

- Pozitív makrohírek következtében az összes vezető részvényindex erősödött.
- Az euró/forint kurzus a 303-as szint fölé gyengült vissza kedden.
- A BUX 9,1 milliárd forintos forgalom mellett 0,3 százalékkal került lejjebb; az OTP és a MOL teljesített a leggyengébben.
- A magyar állampapírok keddi másodpiaci kereskedése során emelkedtek a hosszú lejáratú államkötvényhozamok.
- A 3 hónapos DKJ-aukción az adósságkezelő a meghirdetettnél 10 milliárd forinttal több állampapírt értékesített 2,41 százalékos átlaghozam mellett.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így 195 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.
- A Monetáris Tanács 2,50 százalékról 10 bázisponttal 2,40 százalékra csökkentette a jegybanki alapkamatlábát.
- A kiskereskedelmi forgalom volumene 8,5 százalékkal nőtt 2014 márciusában 2013 azonos időszakához képest.
- 2014 áprilisában a belföldi- és az exportárváltozás eredőjeként az ipari termelői árak átlagosan 0,8%-kal csökkentek az előző hónaphoz képest.

Magyarország

303 fölé gyengült a forint



Kedden az MNB újabb kamatvágása nem tudta kilendíteni a forintot erős pozíciójából, csupán kismértékben gyengült a főbb devizákkal szemben. A kiváló nemzetközi hangulat segítette a forint árfolyamának alakulását, azonban az orosz-ukrán konfliktus még mindig piaci kockázatokat hordoz a régióban. **Ma reggel a 303,19-es szinten jártak az euró jegyzései.** A svájci frankkal szemben csupán 0,08 százalékot, míg a dollárral szemben 0,2 százalékot gyengült a hazai fizetőeszköz.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	303,19	0,22%	EUR/USD	1,3635	-0,15%	GBP/USD	1,6811	-0,28%
CHF/HUF	247,92	0,08%	EUR/CHF	1,2227	0,10%	EUR/CZK	27,41	0,13%
USD/HUF	222,09	0,20%	USD/JPY	101,93	-0,03%	EUR/PLN	4,1619	0,05%

A dollár 0,15 százalékkal erősödött, míg a svájci frank 0,1 százalékkal gyengült az euróval szemben. **A régiós devizák esetében a cseh korona és a lengyel zloty is gyengülést mutatott** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Ismét negatívan zárt a BUX

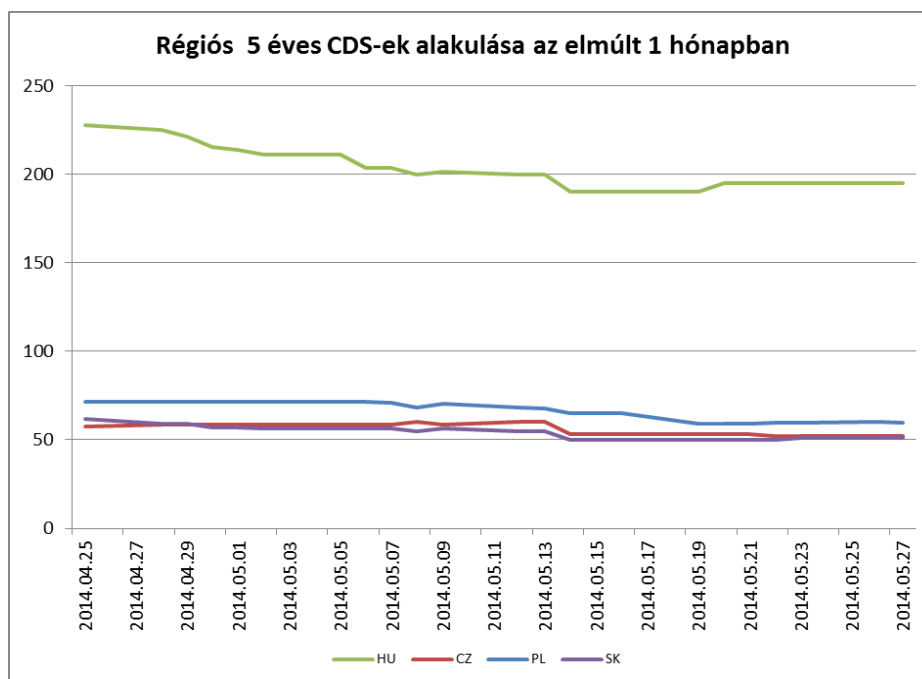
A hazai részvényindex ismét alulteljesített a profitrealizálás következtében, miközben a nemzetközi tőzsdéken továbbra is pozitív a hangulat. **A BUX 9,1 milliárd forintos forgalom mellett 0,3 százalékkal került lejjebb.** A hazai blue chipek közül az OTP részvények árfolyama ezúttal 1,6 százalékkal csökkent, a MOL viszont még nagyobb mértékben zárt mínuszban. **A közép-kelet-európai indexek közül a legjobban az osztrák ATX teljesített, miközben a legnagyobb veszteséget a török tőzsde szenvedte el.**

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	19051	-0,3
OTP Bank	4730	-1,6
Richter Gedeon	4208	0,2
Magyar Telekom	321	0,0
MOL	13200	-3,6

Emelkedő kötvényhozamok

Tegnap ismét hosszú lejáraton mutattak nagyobb változást a másodpiaci állampapírhozamok. Rövid lejáraton csak a 3 hónapos DKJ hozama változott, amely 2 bázisponttal került lejjebb. A benchmark államkötvények közül a 3 és 10 éves papír hozama 4-4 bázisponttal nőtt, az 5 és 15 éves lejáratú kötvények hozama 6-5 bázisponttal emelkedett. **Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így 195 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,38	-2
M6	2,40	0
M12	2,40	0
Y3	3,45	4
Y5	3,75	6
Y10	4,83	4
Y15	5,22	5
Bubor ON	1,63	-1
5 év CDS	195	0



Csökcent az alapkamat

A Monetáris Tanács 2,50 százalékról 10 bázisponttal 2,40 százalékra csökkentette a jegybanki alapkamatlábát. Az MNB közleménye szerint hazánk kockázati megítélésének javulása mellett volt lehetőség az alapkamat óvatos csökkentésére.

Bővült a kiskereskedelmi forgalom

A KSH gyorstájékoztatójában megjelent második becslés adatai szerint a kiskereskedelmi forgalom volumene 8,5 százalékkal nőtt 2014 márciusában 2013 azonos időszakához képest. Az élelmiszer- és élelmiszerjellegű vegyes kiskereskedelemben 8,1%-kal, a nem élelmiszer-kiskereskedelemben 8,5%-kal, míg az üzemanyag-kiskereskedelemben 9,5%-kal emelkedett az értékesítés volumene.

Áprilisban tovább csökkentek az ipari termelői árak

A KSH gyorstájékoztatója szerint 2014 áprilisában a belföldi- és az exportárváltozás eredőjeként az ipari termelői árak átlagosan 0,8%-kal csökkentek az előző hónaphoz képest. Főként a feldolgozóipari ágazatok árainak esése befolyásolta az árak alakulását, ezen belül a számítógép, elektronikai, optikai termék gyártása, a kohászat, fémfeldolgozás, a villamosberendezés és a gép, gépi berendezés gyártása.

3 hónapos DKJ - aukció

A tegnapi három hónapos DKJ-aukció alacsony vételi érdeklődés mellett zajlott. A 60 milliárd forint meghirdetett mennyiségre 118,38 milliárd forint vételi ajánlat érkezett az elsődleges forgalmazóktól, az adósságkezelő így a meghirdetett mennyiségnél 10 milliárd forinttal magasabb vételi ajánlatot fogadott el. Az aukciós átlaghozam 2,41 százalék volt.

Nemzetközi piacok

Amerikai szolgáltatói BMI

A Markit előzetes felméréséből az derül ki, hogy az USA szolgáltató szektorának beszerzési menedzserindexe tovább emelkedett májusban. A mutató az áprilisi 55 pontról 58,4-re emelkedett ebben a hónapban; a piaci konszenzus 55,6 pont volt.

Nőtt a fogyasztói bizalom az USA- ban

A Conference Board fogyasztói bizalmi indexe emelkedett májusban az áprilisi csökkenést követően. Az index az áprilisi 81,7 pontról 83 pontra ment fel, ami nagyjából megegyezik az elemzői várakozásokkal. A jelenlegi helyzetre vonatkozó index, és a jövőbeli várakozások alindexe is emelkedést mutat májusban.

Jó volt a hangulat a tőzsdéken

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 941	0,49	Dow Jones	16 676	0,42
CAC 40	4 530	0,07	S&P 500	1 912	0,60
FTSE 100	6 845	0,43	Nasdaq	4 237	1,22

A tegnap megjelent kedvező makrogazdasági és vállalati hírek következtében **az összes vezető nemzetközi részvényindex pozitív tartományban zárt**, az S&P 500 indexe ismét rekordot döntött. Az Egyesült Államokban a tartós cikkek rendelésállománya 0,8 százalékkal emelkedett áprilisban, és New York kivételével az összes nagyvárosban emelkedtek a lakásárak. A nyugat-európai részvényindexet szintén felfelé húzták a kedvező hírek.

10 éves kötvények

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,87	-3	Németország	1,39	-2
Olaszország	3,00	1	Franciaország	1,79	-4
Portugália	3,67	0	USA	2,52	-1

Csökkent az olaj és az arany ára is

Az olaj árfolyama **0,2 százalékos esést követően 104,1 dolláron zárt hordónként a tegnapi napon**. Az ukrán elnökválasztás körüli feszültségek hatását ellensúlyozták a kedvező gazdasági adatok és az amerikai részvényt piacok jó teljesítménye. **Az arany ára 2 százalékot esett és unciánként 1265,5 dolláron zárt**. Ez több mint három hónapos mélypontnak számít.