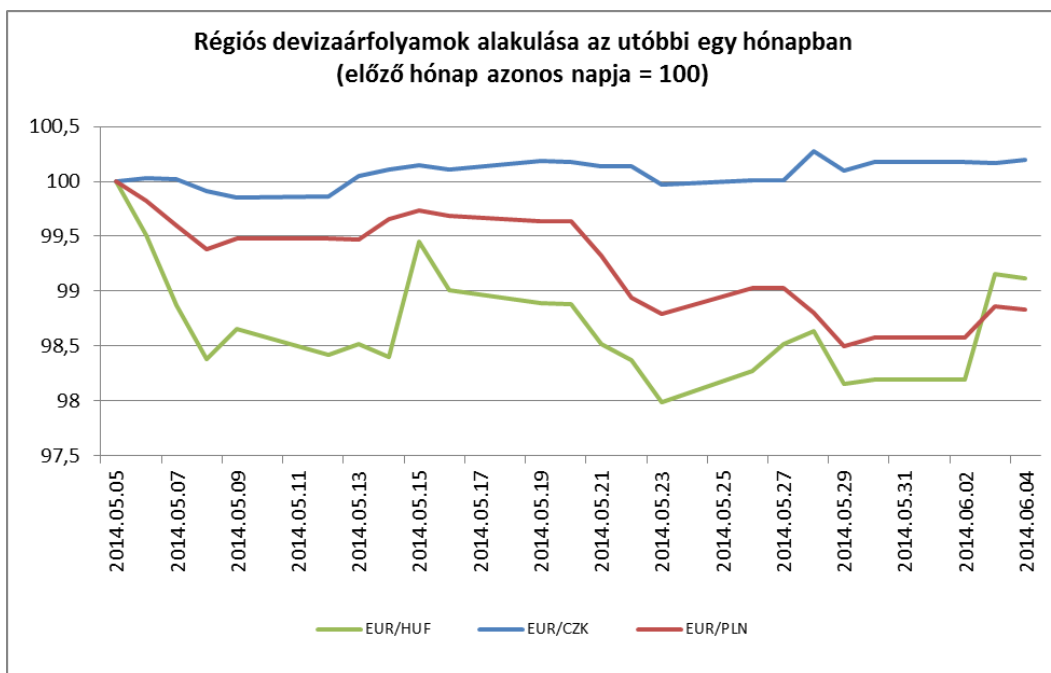




## *Vezetői összefoglaló*

- Tegnap a vezető nemzetközi tőzsdék veszteséggel zárták a tőzsdei kereskedést.
- Az euró/forint kurzus a 305-ös szint fölé gyengült a romló nemzetközi hangulat következtében.
- A BUX 13 milliárd forintos forgalom mellett 0,9 százalékkal került lejjebb. Az OTP nyújtotta a leggyengébb teljesítményt.
- A magyar állampapírok keddi másodpiaci kereskedése során emelkedtek a hosszú lejáratú államkötvényhozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így 190 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.
- 2014. első negyedében Magyarország bruttó hazai terméke 3,5 százalékkal növekedett az előző év azonos időszakához képest.
- Áprilisban 6,6 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom volumene az előző év azonos időszakához képest.

Kéthetes mélypontra a forint



Kedden a hirtelen romló nemzetközi hangulat következtében a forint árfolyama kéthetes mélypontra ért el. **Az euró/forint árfolyam tegnap délután gyengült a 305-ös szint fölé, ma reggel pedig 305,2-es szinten jártak az euró jegyzései.** A svájci frankkal és a dollárral szemben is gyengült a hazai fizetőeszköz.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	305,20	0,48%	EUR/USD	1,3611	0,06%	GBP/USD	1,6720	-0,13%
CHF/HUF	249,47	0,40%	EUR/CHF	1,2221	0,01%	EUR/CZK	27,46	0,03%
USD/HUF	224,07	0,34%	USD/JPY	102,73	0,33%	EUR/PLN	4,1515	0,17%

A dollár 0,06 százalékkal, míg a svájci frank 0,01 százalékkal gyengült az euróval szemben. **A régiós devizák esetében a cseh korona és a lengyel zloty is gyengülést mutatott a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Negatívan zárt a hazai tőzsde

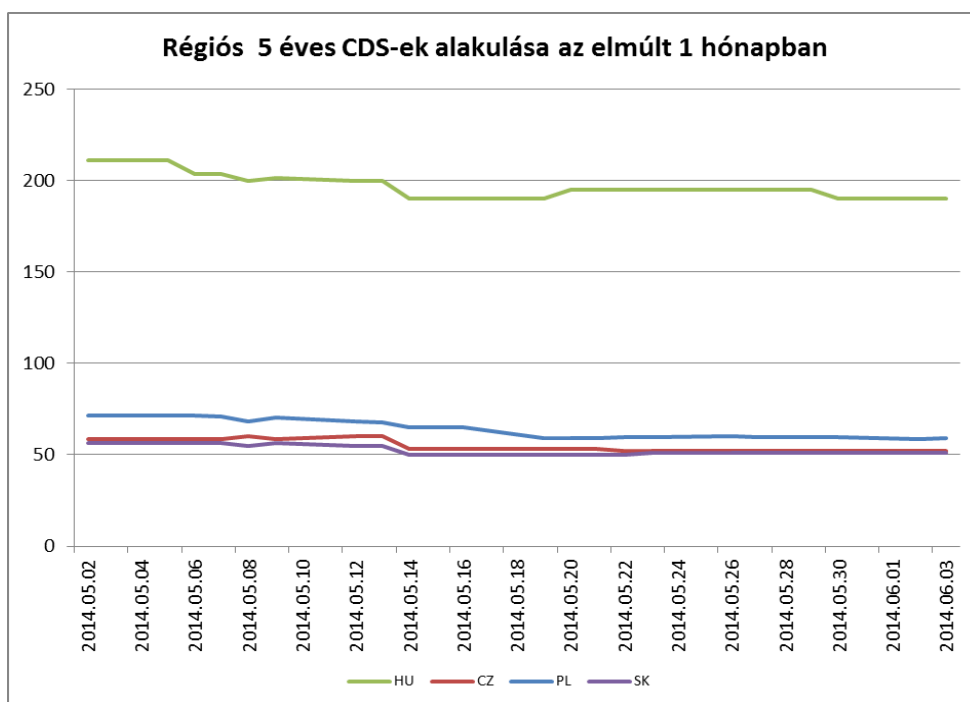
**A hazai részvényindex 13 milliárd forintos forgalom mellett 0,9 százalékkal került lejjebb.** Az OTP részvények árfolyama csökkent a legnagyobb mértékben, melyet elsősorban a Kúria devizahiteleseknek kedvező döntése idézte elő. A hazai blue chippek közül egyedül a Telekom tudott előző napi záróértéke fölé zárni. **A közép-kelet-európai indexek közül a legjobban az török tőzsde teljesített, miközben a legnagyobb veszteséget az orosz RTS szenvedte el.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	19129	-0,9
OTP Bank	4780	-1,9
Richter Gedeon	4051	-1,5
Magyar Telekom	333	1,2
MOL	12960	0,0

## Növekvő hozamok hosszú lejáraton

Tegnap hosszú lejáraton jelentősen növekedtek a másodpiaci állampapírhozamok. Rövid lejáraton a 12 hónapos DKJ 2 bázispontos hozamcsökkenésén kívül nem történt hozamváltozás. A benchmark államkötvények közül azonban 9-13 bázisponttal nőttek a hozamok. Legnagyobb mértékben az 5 és 15 éves lejáratú kötvények hozama emelkedett 13 bázisponttal. **Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így 190 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,36	0
M6	2,30	0
M12	2,32	-2
Y3	3,22	9
Y5	3,62	13
Y10	4,68	12
Y15	5,11	13
Bubor ON	2,02	20
5 év CDS	190	0



**3,5 százalékkal  
nőtt a hazai GDP**

A KHS közleménye szerint 2014. első negyedében Magyarország bruttó hazai terméke 3,5 százalékkal növekedett az előző év azonos időszakához képest. Az előző negyedévhez viszonyítva a szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatok szerint 1,1 százalékkal bővült hazánk gazdasági teljesítménye. **Az emelkedés főként az építőipar 25,2 százalékos és a feldolgozóipar 9,6 százalékos bővülésének köszönhető.**

**6,6 százalékkal  
nőtt a  
kiskereskedelmi  
forgalom**

A KSH gyorstájékoztatója szerint az áprilisban 6,6 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom volumene az előző év azonos időszakához képest. **Áprilisban a kiskereskedelem valamennyi szegmensében pozitív változás látható:** Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelemben 8,2 százalékos, a nem élelmiszer-kiskereskedelemben 6,6 százalékos emelkedés tapasztalható. Ami az üzemanyag-kiskereskedelmet illeti, az értékesítés volumene 3,9 százalékkal növekedett.

**3 hónapos DKJ -  
aukció**

A tegnapi három hónapos DKJ-aukción a 60 milliárd forint meghirdetett mennyiségre 180,717 milliárd forint vételi ajánlat érkezett az elsődleges forgalmazóktól. **Az aukciós átlaghozam 2,37% volt,** amely a május 27-i aukciós átlaghozamnál 4 bázisponttal alacsonyabbnak bizonyult.

## Nemzetközi piacok

**Gyengült a brit  
építőipar**

A Markit közlése szerint minimálisan, **0,8 ponttal csökkent a építőipari Beszerzési Menedzser Index (BMI) értéke az Egyesült Királyságban.** A 60 pontos indexérték még így is erősnek számít.

**Javuló  
munkaerőpiaci  
helyzet az EU-ban**

Mind az eurózónában, mind az EU28-ban csökkent a munkanélküliségi ráta májusban: az előző hónaphoz képest 0,1 százalékkal, az előző évhez képest pedig 0,3 és 0,5 százalékkal. **A valutaövezet munkanélküliségi rátája 11,7 százalékon, az EU28-é 10,4 százalékon állt az év ötödik hónapjában.** Tagállami szinten Ausztriában (4,9 százalék) és Németországban (5,2 százalék) a legalacsonyabb, Görögországban (26,5 százalék) és Spanyolországban (25,2 százalék) a legmagasabb a munkanélküliek aránya.

**Nőtték az  
amerikai ipari  
megrendelések**

**Áprilisban 0,7 százalékkal emelkedtek a gyáripari megrendelések az Egyesült Államokban.** Ezzel sorozatban harmadik hónapja tart a kedvező folyamat, ezen felül az előző havi adatot is felfelé korrigálták: 0,9 helyett 1,5 százalékra.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 920	-0,30	Dow Jones	16 722	-0,13
CAC 40	4 504	-0,26	S&P 500	1 924	-0,05
FTSE 100	6 836	-0,41	Nasdaq	4 234	-0,08

## Mínuszban a tőzsdék

Nyugat-Európában realizálták a profitot a befektetők, miután ellentmondásos hírek láttak napvilágot kedden: az inflációról kedvezőtlen adatok jelentek meg, a vártnál kisebb mértékben növekedtek az árak, a munkanélküliségi adatokat tekintve viszont pozitív folyamatok indultak el az euróövezetben. **Az Egyesült Államok részvényindexei enyhe mínuszban zárták a tegnapi kereskedést,** meglehetősen alacsony forgalom mellett. Ma a Fed beszámol az amerikai gazdaság állapotáról, ez előidézhet komolyabb reakciókat a részvénytőzsdéken.

## 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,85	0	Németország	1,41	4
Olaszország	2,99	2	Franciaország	1,81	4
Portugália	3,66	-1	USA	2,59	6

Tegnap a francia és a német kötvényhozamok növekedésnek indultak a vártnál borúsabb inflációs adatok megjelenése miatt. Folytatódott az Egyesült Államok tízéves kötvényhozamának emelkedése is, mely ezúttal 6 bázisponttal került feljebb.

## Olaj, arany

**Az olaj árfolyama 0,2 százalékos emelkedést követően 102,66 dolláron zárt tegnap hordónként.** Elemzők szerint az árfolyam a közeljövőben a 100 dollárhoz közelíthet. **Az arany árfolyama gyakorlatilag alig változott, 50 centtel került feljebb, így unciánként 1244,5 dolláron fejezte be a kereskedést.**