

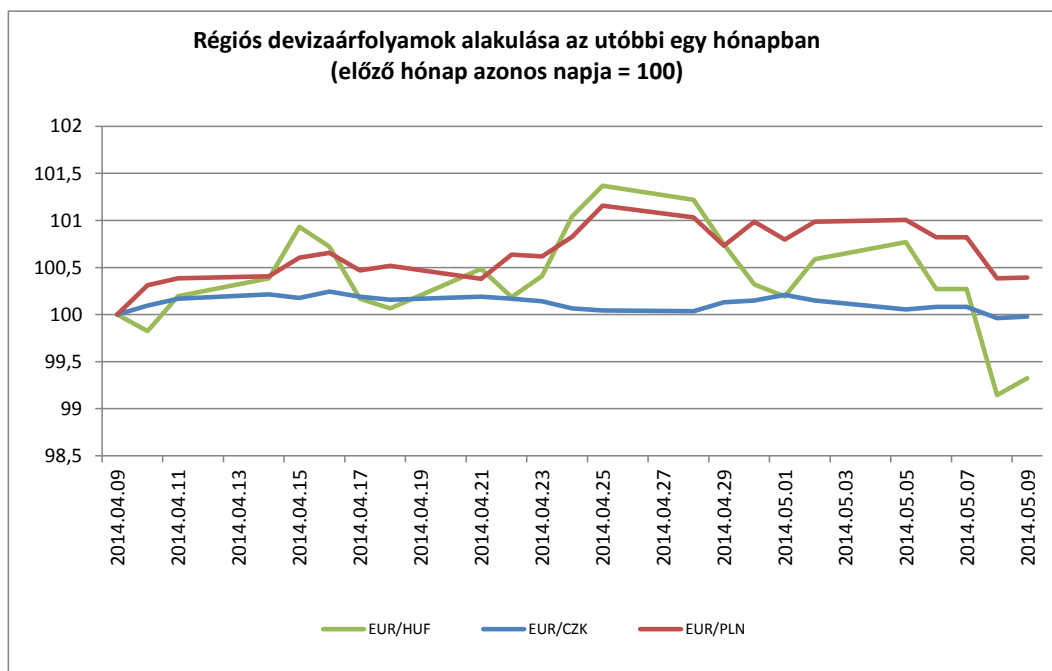


Vezetői összefoglaló

- A nyugat-európai részvényindexek erősödéssel zártak, az Egyesült Államokban egyedül a Dow Jones fejezte be pozitív tartományban a napot.
- A hazai fizetőeszköz az euróval szemben 3,5 havi csúcsot ért el 303-nál; ma reggel az euró jegyzései e szint körül tartózkodtak.
- A BUX 0,6 százalékkal került feljebb, a hazai blue chippek közül csupán a Magyar Telekom zárt mínuszban.
- Csütörtökön folytatódott a magyar állampapírok másodpiaci hozamainak esése, a kötvények hozamai 9-12 bázisponttal kerültek lejjebb.
- Az ÁKK terven felül értékesített állampapírokat a tegnapi 12 hónapos DKJ-aukción és a 3 éves változó kamatozású államkötvény-aukción is.
- Magyarország 5 éves CDS felára 200 bázispontra esett csütörtökön, így a magyar állam csődkockázati valószínűségét jelző érték négy éve nem látott alacsony szinten tartózkodik.
- 2014 márciusában az ipari termelés 10,6 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit. A külkereskedelmi többlet 2014 harmadik hónapjában 675 millió eurót tett ki.

Magyarország

Folytatta
menetelését a
forint



Csütörtökön a forint erősödése tovább folytatódott, melyben még az orosz elnök piaci hangulatot javító szavainak, továbbá az EKB felől várható lazító intézkedéseknek köszönhető. **A hazai fizetőeszköz az euróval szemben 3,5 havi csúcstól ért 303-nál, a dollár/forint kurzus 218,7 körül, míg a svájci frank/forint árfolyam 249 körül tartózkodott kora este.** Ma reggel az euró jegyzései a 303-as szintnél járt; a svájci frankkal szemben 0,51 százalékkal értékelődött fel a forint, míg a dollár/forint kurzus 219 alatt tartózkodott.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	303,08	-0,52%	EUR/USD	1,3836	-0,57%	GBP/USD	1,6925	-0,16%
CHF/HUF	248,56	-0,51%	EUR/CHF	1,2185	-0,02%	EUR/CZK	27,37	-0,19%
USD/HUF	218,92	0,05%	USD/JPY	101,67	-0,16%	EUR/PLN	4,1782	-0,23%

A dollár 0,57 százalékkal felértékelődött, az euró/svájci frank kurzus gyakorlatilag stagnált. **A régiós devizák közül a lengyel zloty 0,23, míg a cseh korona 0,19 százalékos erősödést mutatott a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

A hazai börze
ismét jól
szerepelt

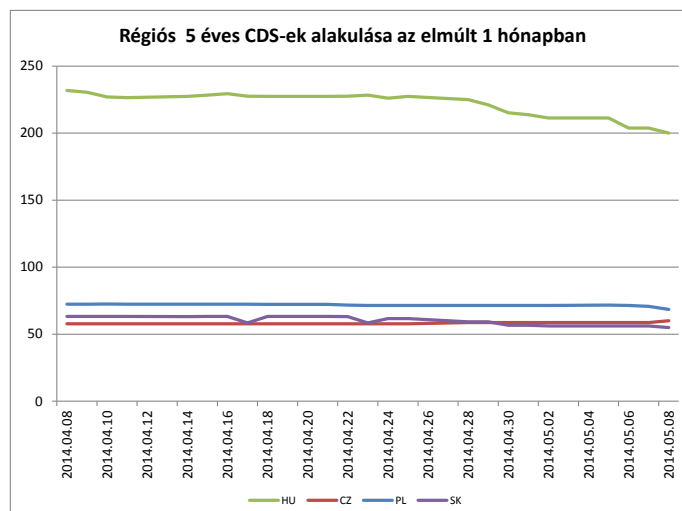
Mari Draghi szavai után, miszerint elképzelhető, hogy a következő alkalommal kamatot vág az EKB, erősödés kezdődött a nyugati részvénypiacokon. **A hazai börze is profitált ebből, nap végére 0,6 százalékos pluszt ért el, melyhez átlagon felüli, 12,7 milliárd forintos forgalom társult.** A hazai blue chippek közül az OTP teljesített a legjobban, 1,8 százalékos erősödésének köszönhetően áttörte a 4400 forintos szintet. A többi hazai papír árfolyama a vállalati gyorsjelentések hatására változott. **A régiós indexek versenyében ezúttal a román BETI végzett az élen,** amely 1,2 százalékkal haladta meg szerdai záróértékét.

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	18102	0,6
OTP Bank	4480	1,8
Richter Gedeon	3930	0,1
Magyar Telekom	327	-0,3
MOL	12930	0,2

Jelentősen csökkentek a kötvényhozamok; a tegnapi aukciókon is tervén felül értékesített állampapírt az ÁKK

Csütörtökön folytatódott a hozamok esése a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton a DKJ-k hozama – a 3 hónapos papír kivételével, melynek hozama nem változott – 1-4 bázisponttal csökkentek. A benchmark államkötvények hozamai ennél jelentősebb mértékben, 9-12 bázisponttal kerültek lejjebb. **Az ÁKK tegnap 12 hónapos DKJ-aukciót, valamint 3 éves változó kamatozású államkötvény aukciót tartott.** A DKJ esetében az adósságkezelő a meghirdetettnél 20 milliárd forinttal nagyobb összegű, vagyis 80 milliárd forintnyi vételi ajánlatot fogadott el. Az aukciós átlaghozam az előző, április 24-i aukció átlaghozamánál 22 bázisponttal volt alacsonyabb. **A változó kamatozású, hároméves államkötvény 3,9-szeres, tehát magas lefedettség mellett kelt el.** Az adósságkezelő a 30 milliárd forint meghirdetett mennyiségnél nagyobb, 40 milliárd forint összegű vételi ajánlatot fogadott el. **Magyarország 5 éves CDS felára 200 bázispontra, azaz 4 éves mélypontra esett csütörtökön.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,35	0
M6	2,40	-1
M12	2,49	-4
Y3	3,91	-9
Y5	4,20	-12
Y10	5,19	-11
Y15	5,57	-12
Bubor ON	2,18	4
5 év CDS	200	-4



Nemzetközi piacok

Csökkent a német ipari termelés

Az év harmadik hónapjában **0,5 százalékos csökkenés** látható a német iparban az **előző hónap**hoz képest. Éves szinten ugyanakkor három százalékos a növekedés Németország iparában.

Kevesebb segélykérő az USA-ban

26 ezer fővel, 319 ezerre csökkent a munkanélküli segélyért folyamodók száma az Egyesült Államokban a múlt héten. Az négyhetes mozgóátlag is mérséklődést mutat, ebben azonban a szezonális hatások is szerepet játszanak.

Jó napot zárt Európa

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 607	0,90	Dow Jones	16 551	0,20
CAC 40	4 507	1,36	S&P 500	1 876	-0,12
FTSE 100	6 839	0,63	Nasdaq	4 051	-0,41

Nyugat-Európában erős pluszban zártak a vezető részvényindexek csütörtökön.

Az EKB és a Bank of England is változatlanul hagyta az irányadó kamatlábat, Mario Draghi EKB-elnök pedig kilátásba helyezte a lazítást a következő hónapoktól. Az amerikai munkaerőpiacról és a kínai külkereskedelem alakulásáról is jó hírek érkeztek, a pozitív hangulatot a német iparról megjelent gyengébb adat sem tudta letörni. **Az Egyesült Államokban kevésbé zártak jó napot a tőzsdék, egyedül a Dow Jones indexe fejezte be pluszban a kereskedést.** A technológiai részvények vészőfutása tovább folytatódott, de veszteséggel zárt az S&P 500 is. A kevesebb segélyigénylés, és a pozitív jegybanki megnyilvánulások sem fejtettek ki komolyabb hatást a tengerentúlon.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,89	-9	Németország	1,44	-3
Olaszország	2,93	-8	Franciaország	1,90	-5
Portugália	3,46	-11	USA	2,60	1

Az eurózána tízéves kötvényhozamai komoly esésnek indultak az EKB elnökének kijelentésének hatására, miszerint közeleg a monetáris enyhítés. Az olasz és spanyol hozamok 3 százalék alá estek, a portugál hozamcsökkenés 11 bázispontos volt. Ilyen alacsonyan 2005 óta nem állt a portugál tízéves kötvényhozam.

Csökkent az olaj és az arany ára

Az olaj árfolyama 0,5 százalékos csökkenés mellett 100,3 dolláron zárt hordónként. Az olaj iránti kereslet szempontjából pozitív hír, hogy tegnap kedvező hírek érkeztek az amerikai munkaerőpiacról. **Az arany árfolyama kismértékben, 0,1 százalékkal csökkent és unciánként 1287,7 dolláron zárt.**