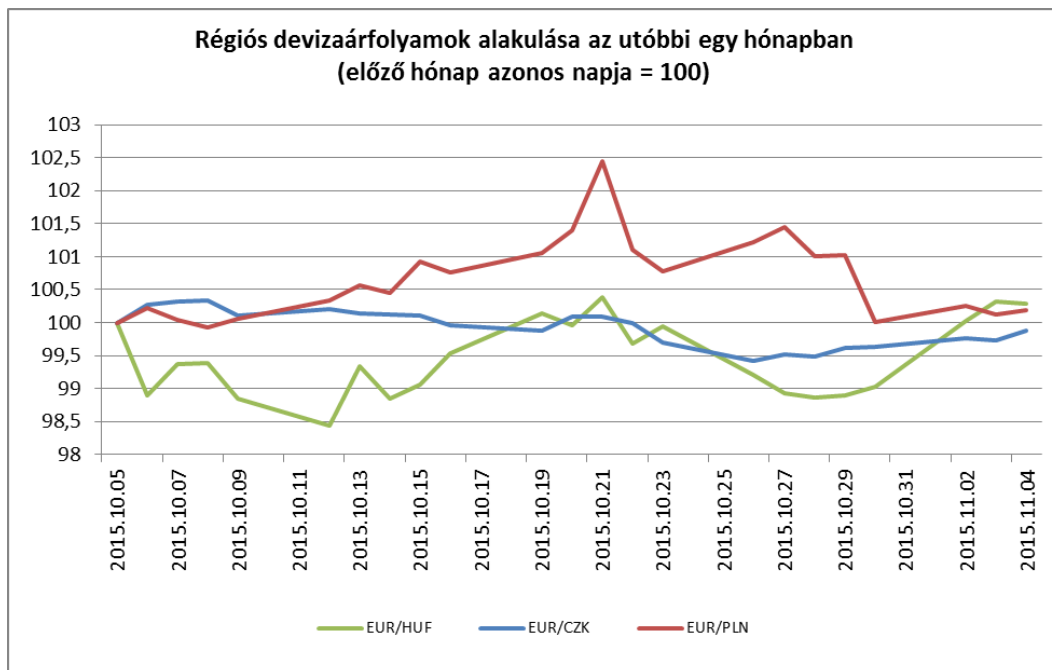




Vezetői összefoglaló

- Kedden a frankfurti DAX kivételével pluszban zártak a vezető nemzetközi tőzsdeindexek, elsősorban az energiacégek jó teljesítményének köszönhetően; a frankfurti börze az amerikai dízelbotrány újabb hullámai miatt stagnált.
- Szerdán reggel a forint gyengült a vezető devizákhoz képest.
- A BUX értéke 6,6 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékkal emelkedett.
- Növekvő hozamok az állampapírok másodpiacán.
- A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukció során 0,78 százalékos átlaghozam mellett 12 milliárd forintnyi forrást sikerült bevonni.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 163 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.

Gyengült a forint



A hazai fizetőeszköz ma reggelre mindhárom vezető devizával szemben enyhén leértékelődött. Az euró/forint árfolyam ma reggel a 312,85-ös szinten állt, ami 0,08 százalékos gyengülést jelent a tegnapi szinthez viszonyítva. A CHF/HUF árfolyam 0,15 százalékkal került feljebb, míg a dollárhoz képest 0,66 százalékkal gyengült a hazai fizetőeszköz.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	312,85	0,08%	EUR/USD	1,0949	-0,61%	GBP/USD	1,5415	-0,06%
CHF/HUF	287,95	0,15%	EUR/CHF	1,0864	-0,06%	EUR/CZK	27,06	-0,03%
USD/HUF	285,53	0,66%	USD/JPY	121,17	0,42%	EUR/PLN	4,2490	-0,12%

Az euró tegnap leértékelődött a dollárhoz és a svájci frankhoz képest. Az euró/dollár kurzus 0,61 százalékkal csökkent. **A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona viszont erősödött** a közös európai fizetőeszközhöz képest, 0,12, illetve 0,03 százalékot.

0,2 százalékos pluszban zárt a BUX

A BUX értéke 0,2 százalékot emelkedett, amihez 6,6 milliárd forintos átlag alatti forgalom párosult. A nagypapírok eltérően szerepeltek: a Mol árfolyama 0,7, az OTP árfolyama 0,2 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést. A Magyar Telekom és a Richter árfolyama viszont nem változott.

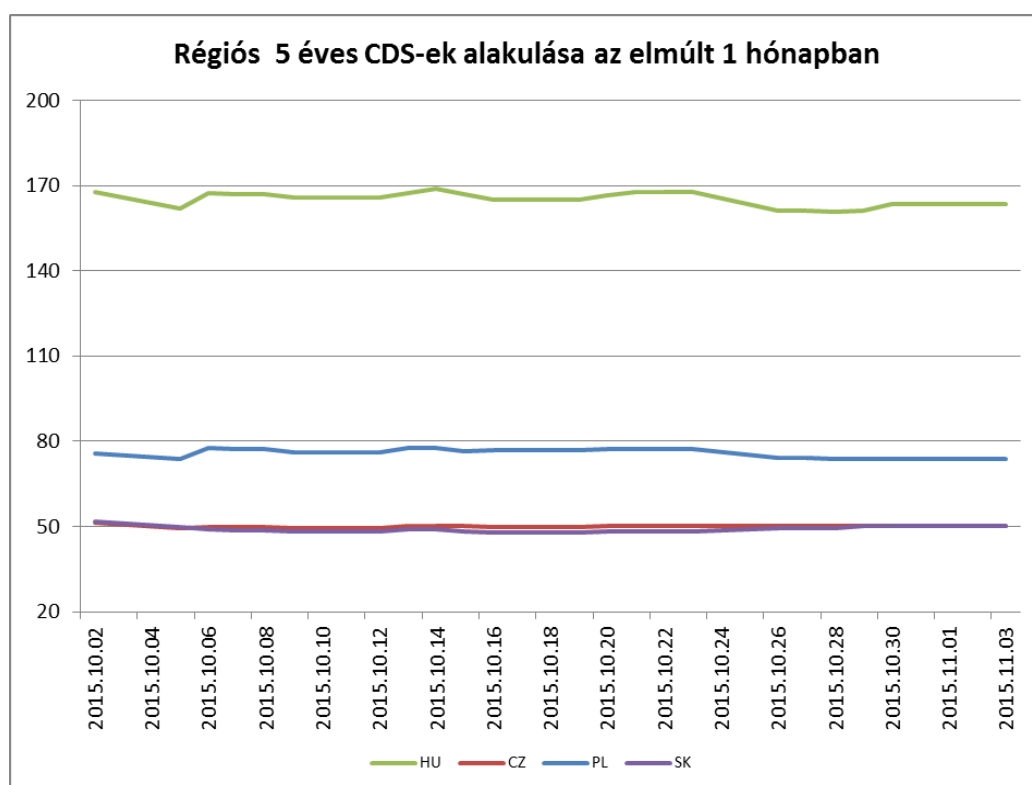
A régiós börzék vegyesen zártak. A legnagyobb esést a török ISE-100 index szenvedte el 0,9 százalékkal, a legjobb teljesítményt az orosz börze produkálta 3,8 százalékos emelkedéssel.

Magyar részvénytőrc		
	Záró	Változás (%)
BUX	21628	0,2%
OTP Bank	5510	0,2%
Richter Gedeon	4724	0,0%
Magyar Telekom	393	0,0%
MOL	12800	0,7%

Emelkedő hozamok az állampapírok másodpiacán

Tegnap rövid és hosszú lejáraton is hozamemelkedés volt jellemző. A diszkontkincstárjegyek közül a 3 hónapos DKJ hozama nem mutatott változást, míg a 6 és a 12 hónapos DKJ hozama emelkedett 10, illetve 8 bázisponttal. Hosszú lejáraton kisebb hozamemelkedés volt megfigyelhető. A legnagyobb 2 bázispontos növekedést az 5 és a 10 éves kötvények hozamánál regisztráltak. A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukción a meghirdetett 15 milliárd forintra 72 milliárd forintnyi ajánlat érkezett, amelyből 12 milliárd forintnyit fogadott el az adósságkezelő 0,78 százalékos átlaghozam mellett. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 163 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,75	0
M6	0,77	10
M12	0,81	8
Y3	1,83	1
Y5	2,46	2
Y10	3,35	2
Y15	3,80	1
Bubor ON	1,86	-15
5 év CDS	163	0



Nemzetközi piacok

Draghi EKB-elnök a mennyiségi lazításról

Kedd este a frankfurti Európai Kulturális Napok megnyitóján mondott beszédet Mario Draghi, az Európai Központi Bank (EKB) elnöke. Draghi védelmébe vette az EKB márciusban indított mennyiségi lazítási politikáját és – nyíltan utalva az EKB politikáját elsősorban Németországból kritizáló hangokra – hangsúlyozta, az európai történelmi tapasztalatok alapján a tartóssá váló defláció éppoly súlyos károkat okozhat a gazdaságnak, mint a magas infláció.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	10 951	0,00	Dow Jones	17 918	0,50
CAC 40	4 936	0,40	S&P 500	2 110	0,28
FTSE 100	6 384	0,35	Nasdaq	5 145	0,35

Kedden az európai és amerikai vezető tőzsdeindexek többsége enyhe pluszban zárt, a frankfurti DAX azonban stagnált. Az indexek emelkedése Európában és a tengerentúlon is annak volt köszönhető, hogy az energiaceg papírjai – az emelkedő olajárak hatására – igen jól teljesítettek. Az európai vállalatok közül a Shell részvényeinek árfolyama 2,9 százalékkal növekedett, míg a Total papírok 3,6, a BP részvények pedig 3,9 százalékpontos árfolyam emelkedést könyvelhettek el. A tengerentúlon a New York-i S&P 500 esetében az energiapapírok árfolyama 2,5 százalékkal nőtt. A sorból a frankfurti DAX lógott ki, a dízelbotrány újabb hullámai miatt: az amerikai Környezetvédelmi Ügynökség hétfőn közölte a legfrissebb tesztek eredményeit, melyek ismét megerősítették, hogy a vizsgált VW, Audi és Porsche dízelmotorok manipulálták a károsanyag-kibocsátási teszteredményeket. Ennek hatására a keddi frankfurti kereskedésben estek a VW papírok, így a DAX index nem tudta felülmúlni a hétfői záróértéket.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,74	-2	Németország	0,58	1
Olaszország	1,56	0	Franciaország	0,93	1
Portugália	2,57	-3	USA	2,22	4

Kedden az amerikai államadósság finanszírozása drágult érdemben, 4 bázisponttal. A német és francia állampapírok hozama minimálisan emelkedett. A portugál és a spanyol hozamok csökkentek, az olasz nem változott.

Emelkedett az olaj, esett az arany ára

Kedden jelentősen emelkedett az olaj árfolyama: a WTI ára 3,8 százalékkal feljebb kerülve hordónként 47,9 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent 3,6 százalékos emelkedést követően 50,54 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A tőzsdei hangulatot elsősorban az olajkínálat alakulásáról szóló hírek befolyásolták: Líbiában lázadók foglaltak el egy kikötőt, melynek fontos szerepe van az olajexportban, s így az észak-afrikai ország olajeladásai jelentősen eshetnek. Brazíliában közszolgálati sztrájk kezdődött vasárnap, melyhez olajipari

dolgozók is csatlakoztak. **Jelentősen esett az arany árfolyama kedden:** 21,8 dollárral került lejjebb a nemesfém árfolyama, ami 1,9 százalékos csökkenésnek felel meg és így 1 114,1 dolláron fejezte be a kereskedést unciánként. Az árfolyamesés döntően arra vezethető vissza, hogy az amerikai jegybank szerepét betöltő FED ez év decemberére kamatemelést helyezett kilátásba, s ez a várakozás csökkenti a nemesfém vonzerejét a befektetők körében.