

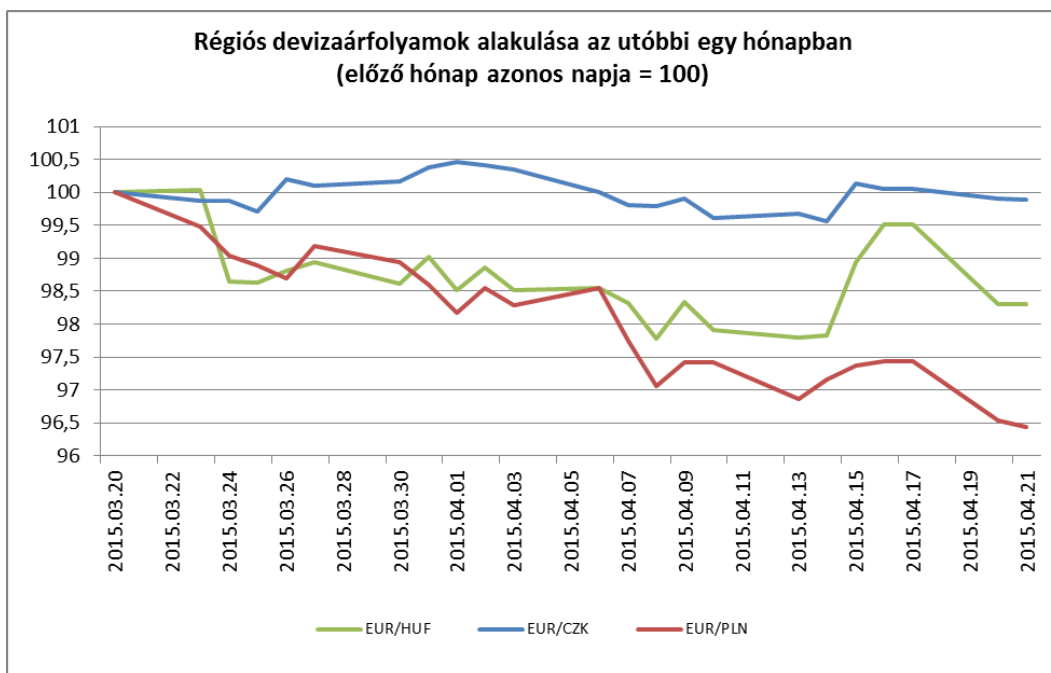


Vezetői összefoglaló

- A pénteki veszteségek után ismét pluszban zártak a vezető nyugat-európai és amerikai részvényindexek.
- A 300-as szint alá erősödött az euró/forint árfolyam.
- Átlag alatti forgalom mellett 1,5 százalékos pluszban zárt a hazai börze.
- Nem történt jelentős hozamváltozás a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 141 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.
- 3,7 százalékkal nőttek az átlagkeresetek az előző év azonos időszakához képest.

Magyarország

Újra 300 alatt az EUR/HUF árfolyam



A hétfői IMF-közgyűlés pozitív hangulatot teremtett a devizapiacokon. **A hét első napján az euró/forint árfolyamnak 0,86 százalékos erősödés révén sikerült újra a 300-as szint alá kerülnie.** Ezzel ma reggel a 298-as szint alját közelítette meg a hazai fizetőeszköz az euróval szemben. A 6 órás adatok szerint a svájci frankkal szemben is jelentős, közel 1 százalékos volt a forint erősödése. A dollár/forint kurzus a 277,76-os szinten járt ma reggel.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	298,03	-0,86%	EUR/USD	1,0723	-0,57%	GBP/USD	1,4881	-0,51%
CHF/HUF	290,15	-0,96%	EUR/CHF	1,0263	-0,18%	EUR/CZK	27,39	-0,14%
USD/HUF	277,76	-0,36%	USD/JPY	119,39	0,45%	EUR/PLN	3,9800	-1,07%

A dollár és a svájci frank is erősödni tudott az euróval szemben, előbbi 0,57, utóbbi 0,18 százalékkal. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty árfolyama ugyancsak lejjebb került a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

1,5 százalékkal nőtt a BUX értéke

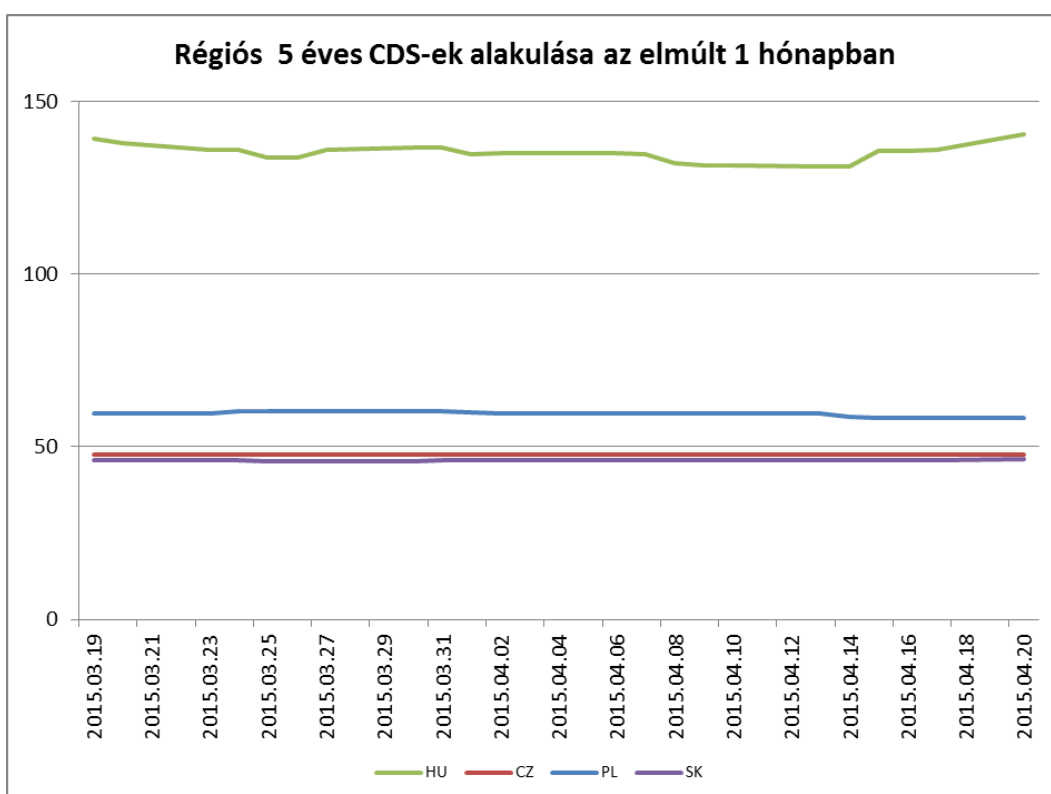
A hazai tőzsde átlag alatti, 6,8 milliárd forintos forgalom mellett 1,5 százalékos pluszban zárt. Az emelkedést az összes hazai blue chip segítette. A legjobb teljesítményt a MOL nyújtotta, 3,3 százalékkal került feljebb az olajóriás papírjainak értéke. A Richter és az OTP részvényei 0,9 százalékkal erősödtek. A régiós börzék többsége csökkenéssel zárt, egyedül a lengyel tőzsde fejezte be a tegnapi napot a hazainál jobb eredménnyel. A legrosszabb teljesítményt a bolgár és a román tőzsde nyújtotta.

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	21643	1,5
OTP Bank	5620	0,9
Richter Gedeon	4145	0,9
Magyar Telekom	420	0,5
MOL	14900	3,3

Kismértékű hozamváltozás hosszú lejáraton

Hosszú lejáraton csekély, rövid lejáraton azonban egyáltalán nem történt hozamváltozás a magyar állampapírok másodpiacán. A benchmark kötvények közül egyedül a 10 éves kötvény hozama csökkent 1 bázisponttal, miközben a legnagyobb mértékben az 5 éves kötvények hozama nőtt, 2 bázisponttal. Magyarország 5 éves CDS felára 5 bázispontos emelkedést követően 141 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,49	0
M6	1,45	0
M12	1,58	0
Y3	2,14	1
Y5	2,65	2
Y10	3,27	-1
Y15	3,48	1
Bubor ON	1,88	19
5 év CDS	141	5



Nőtték az átlagkeresetek

A KSH jelentése szerint az év első két hónapjában 3,7 százalékkal nőtték az átlagkeresetek az előző év azonos időszakához képest. **A teljes munkaidőben alkalmazásban állók átlagos bruttó keresete 235 100 forint volt.**

Nemzetközi piacok

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	11 892	1,74	Dow Jones	18 035	1,17
CAC 40	5 188	0,87	S&P 500	2 100	0,90
FTSE 100	7 052	0,82	Nasdaq	4 995	1,28

Hétfőn pluszban zártak a vezető nemzetközi részvényindexek. Erősítette az optimizmust az IMF európai vezetőjének nyilatkozata, miszerint pozitív fejleményeket lát a görögországi adósságtárgyalás kapcsán. Ezen kívül a kínai központi bank csökkentette a kereskedelmi bankok tartalékolási kötelezettségét, amely szintén kedvezően hatott a piacokra. **Az Egyesült Államokban is nyereséggel zártak a tőzsdék,** ami egyrészt a kínai fejleményeknek, másrészt a pozitív vállalati negyedéves jelentéseknek köszönhető. A pekingi kormány egyébként két hónap elteltével már a második alkalommal csökkentette a kereskedelmi bankok kötelező tartalékrátáját.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,47	3	Németország	0,08	0
Olaszország	1,45	-3	Franciaország	0,37	-1
Portugália	2,03	2	USA	1,90	5

Olaj, arany

A kínai gazdaságélénkítő intézkedések pozitív hatással voltak az olaj árfolyamára, elsősorban az amerikai benchmark esetében. A WTI 1,2 százalékos erősödést követően hordónként 56,4 dolláron zárt, míg a Brent értéke lényegében nem változott, 63,45 dolláron fejezte be a kereskedést. **Az arany árfolyama 0,8 százalékkal esett hétfőn, így unciánként 1193,7 dolláron zárt.** Az arany árát a görögországi hírek fogják meghatározni az elkövetkező napokban.