

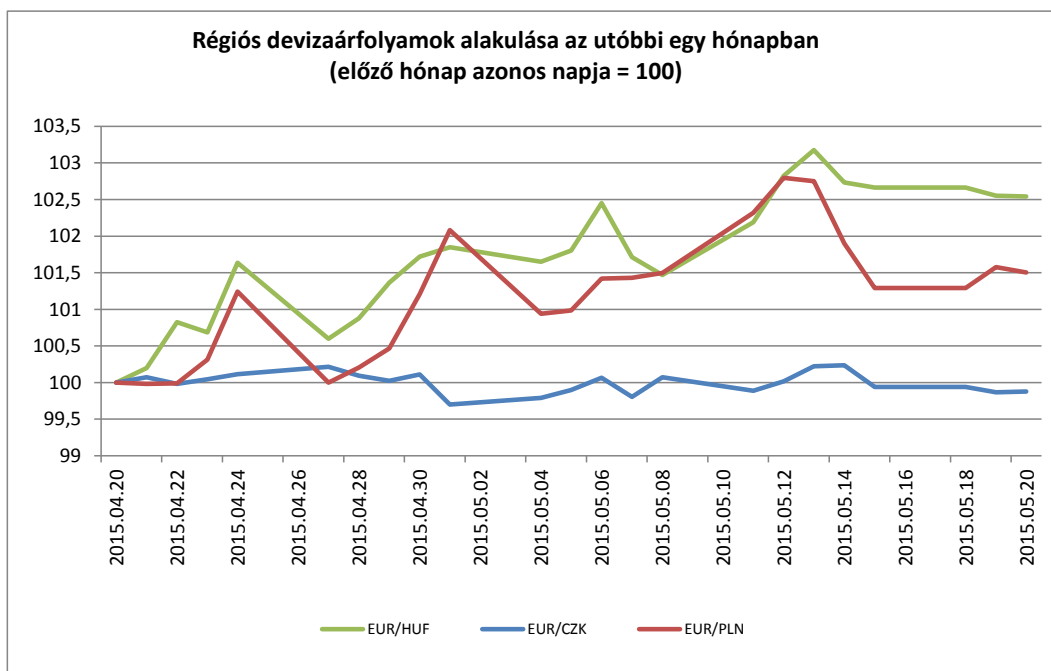


## *Vezetői összefoglaló*

- Nyugat-Európában kiváló napot zártak a börzék, a New York- indexek vegyes teljesítményt nyújtottak.
- A 306-os szint alá süllyedt az euró/forint árfolyam tegnap.
- Átlag közeli forgalom mellett 0,4 százalékos pluszban zárt a hazai börze.
- A magyar állampapírok másodpiaci hozamait stagnálás jellemezte tegnap.
- A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukción magas vételi érdeklődés mellett csökkent az aukciós átlaghozam.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 140 ponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.

## Magyarország

**306 alá  
ereszkedett az  
euró/forint  
árfolyam**



Kedd délelőtt az euró gyengülése következtében a 305-ös szint alá süllyedt vissza az euró/forint kurzus. **A délután folyamán végül a 306-os szint közelében stabilizálódott az árfolyam, ma reggel 305,8-nál jártak az euró jegyzései.** A svájci frankkal szemben 0,43 százalékkal értékelődött fel a forint, a dollárral szemben azonban 0,57 százalékkal gyengült a hazai fizetőeszköz.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	305,76	-0,89%	EUR/USD	1,1138	-1,48%	GBP/USD	1,5512	-0,92%
CHF/HUF	293,06	-0,43%	EUR/CHF	1,0430	-0,43%	EUR/CZK	27,36	0,00%
USD/HUF	274,52	0,57%	USD/JPY	120,85	0,76%	EUR/PLN	4,0490	-0,56%

Az eurózónás kötvénypiaci folyamatokkal kapcsolatos aggodalmak **az euró 1,48 százalékos leértékelődéséhez vezettek a dollárral szemben.** Az euró/svájci frank kurzus is csökkent, 0,43 százalékkal. **A régiós devizák közül a lengyel zloty 0,56 százalékos erősödést mutatott** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

**Jó hangulatban  
emelkedett a  
hazai börze**

A nyugat-európai parketteken tegnap kedvező befektetői hangulat uralkodott, amely a hazai börzén is éreztette hatását. **A BUX átlag közeli, 9,1 milliárd forintos forgalom mellett 0,4 százalékkal haladta meg hétfői záróértékét.** A hazai blue chip-ek vegyes teljesítményt nyújtottak: a Telekom és a MOL 1 százalék feletti pluszban zártak, azonban az OTP és a Richter részvények értéke 0,2-0,3 százalékkal csökkent. **A régiós indexek körében nem alakult ki egyértelmű irány:** a cseh és a román börze pluszt ért el, míg a lengyel, a bolgár és az orosz tőzsde veszteséget könyvelt el.

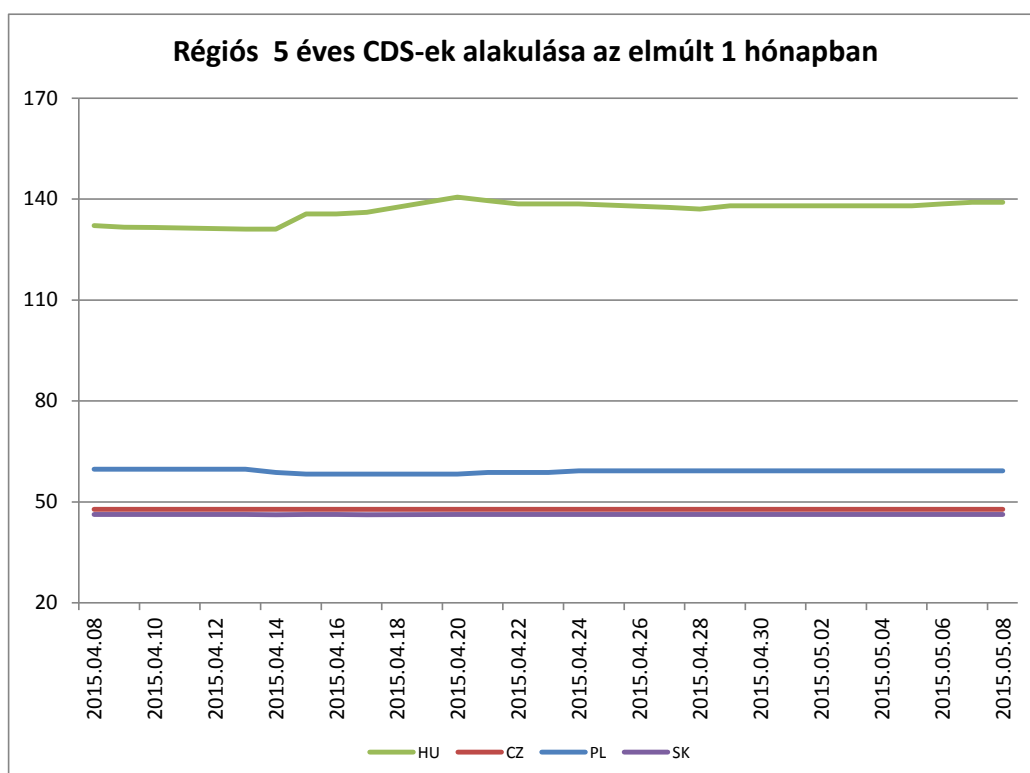
Magyar részvénytőcs		
	Záró	Változás (%)
<b>BUX</b>	22334	<b>0,4</b>
OTP Bank	5930	<b>-0,2</b>
Richter Gedeon	4379	<b>-0,3</b>
Magyar Telekom	426	<b>1,4</b>
MOL	14845	<b>1,3</b>

**Stagnálás az állampapírpiacn, csökkenő 3 hónapos DKJ aukciós átlaghozam**

**Kedden változatlanóság jellemezte a magyar állampapírok másodpiaci hozamait.**

A DKJ-k, valamint a 3 és 5 éves benchmark kötvények hozamai stagnáltak, csupán a 10 és 15 éves papírok hozamai emelkedtek minimális mértékben. Azonban a tegnapi 3 hónapos DKJ-aukción – az elmúlt hetekben megszokottnál nagyobb vételi érdeklődés mellett – 40 milliárd forint összegben vont be forrást az adósságkezelő. Az aukciós átlaghozam 5 bázisponttal, 1,43 százalékra süllyedt; tavaly október óta nem járt ilyen alacsony szinten a hozam. **Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 140 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
<b>M3</b>	1,45	0
<b>M6</b>	1,45	0
<b>M12</b>	1,51	0
<b>Y3</b>	2,36	0
<b>Y5</b>	3,02	0
<b>Y10</b>	3,57	1
<b>Y15</b>	3,65	1
<b>Bubor ON</b>	1,73	6
<b>5 év CDS</b>	140	0



## Nemzetközi piacok

### Romló gazdasági hangulat Németországban

Májusban 41,9 ponton áll a ZEW által közzétett német gazdasági hangulatindex, ez több mint 10 pontos visszaesést jelent az előző hónaphoz képest, amikor szintén csökkenés volt. A gyengébb számok elsősorban a visszafogott első negyedéves növekedési adatokkal magyarázhatóak. A ZEW eurózónára vonatkozó indexe is csökkent a hónapban, méghozzá 61,2 pontra az áprilisi 64,8-ról.

### Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	11 853	2,23	Dow Jones	18 252	0,07
CAC 40	5 117	2,09	S&P 500	2 128	-0,06
FTSE 100	6 995	0,37	Nasdaq	5 070	-0,17

A tegnapi napon kiváló teljesítményt nyújtottak a vezető nyugat-európai börzék, ami főként az Európai Központi Bank (EKB) bejelentésének volt köszönhető. A bank egyik vezetője kijelentette, hogy előrébb hozzák, illetve növelik az eszközvásárlást, amely ez euró gyengüléséhez (dollárerősödéshez) vezetett, ez pedig az olajár csökkenését támogatta. A jó hangulatot a ZEW német gazdasági hangulatindexe sem tudta elrontani, a befektetők annál inkább indokoltnak tartották az EKB lépését. Az Egyesült Államokban csak a Dow Jones indexe zárt pozitív tartományban. A tegnapi rekorddöntések után realizálták a profitot a befektetők, másrészt a kiskereskedelmi szektorból csalódást keltő eredmények érkeztek. Ugyanakkor a kedvező lakáspiaci adatok erősítették a dollárt, valamint ismét felerősítették a Fed kamatemelésének esélyét.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,80	-5	Németország	0,61	-4
Olaszország	1,82	-9	Franciaország	0,89	-5
Portugália	2,36	-5	USA	2,26	3

Az eurózónában tegnap általános hozamcsökkenés volt megfigyelhető, miután az EKB bejelentette, hogy növeli eszközvásárlásait. Emellett a görög adósságválság ügyében is történtek pozitív fejlemények.

### Csökkenet az olajár

Kedden csökkent a két olaj benchmark árfolyama: WTI ára 3,7 százalékos csökkenést követően hordónként 58 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent 3,4 százalékot veszített értékéből, így hordónként 64 dolláron fejezte be a kereskedést. Az energiahordozó árának csökkenése mögött a dollár erősödése áll. Az arany árfolyama 1,7 százalékkal került lejjebb tegnap, unciánkénti 1206,7 dolláron fejezve be a napot. Itt is az amerikai valuta erősödése váltott ki ellentétes irányú mozgást.