

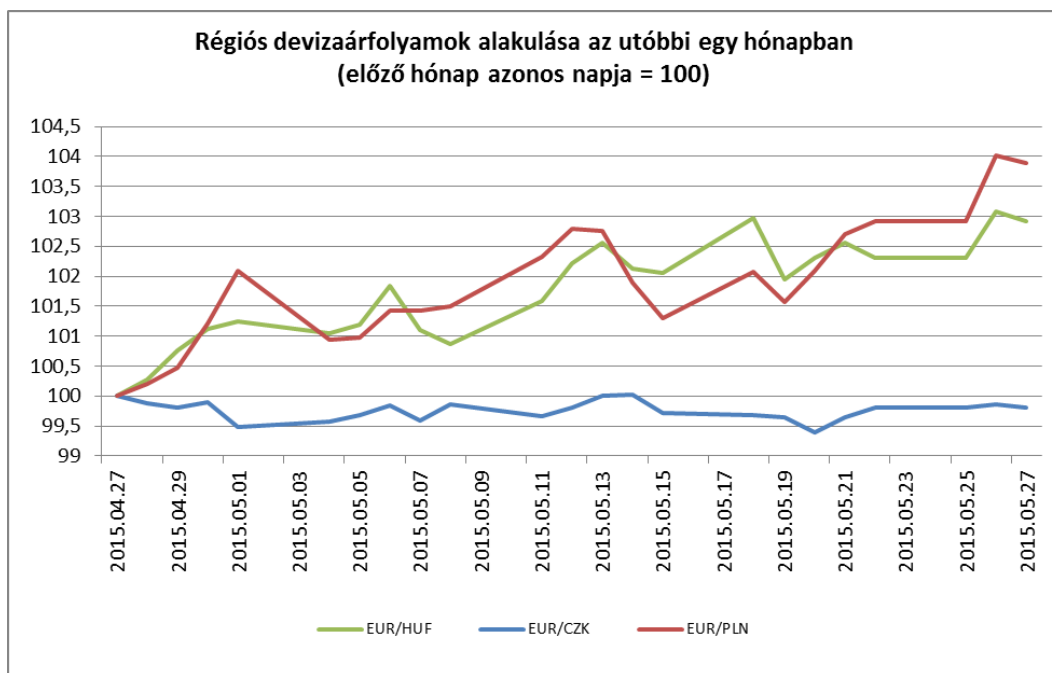


## *Vezetői összefoglaló*

- Tegnap veszteséggel zártak a vezető nemzetközi részvényindexek.
- A hazai fizetőeszköz gyengülést mutatott a dollárral és az euróval szemben is.
- Negatív tartományban zárt a hazai tőzsde, a hazai blue chippek veszteséggel zártak.
- A magyar állampapírok másodpiacán enyhe csökkenés jellemezte a hozamokat.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos csökkenést követően 140 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- A jegybanki alapkamat mértéke a mai naptól 1,65 százalékon áll.

## Magyarország

Gyengült a forint az euróval szemben



**Kedden a forint tovább folytatta leértékelődését az euróval és a dollárral szemben.** A 6 órás adatok szerint az euró/forint árfolyam a 308,5-ös szintet is átlépte, azonban az este folyamán a 309-es szint fölött is járt a hazai fizetőeszköz az euróval szemben. A svájci frank/forint kurzus tegnap négyhavi mélypontot ért el, ma reggelre viszont kismértékben lejjebb került. A dollárral szembeni forintgyengülésre a tegnap megjelent kedvező amerikai adatok is hatással voltak. A Monetáris Tanács tegnapi kamatsökkentése nem gyakorolt kimutatható hatást a forint mozgásában.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	308,51	0,33%	EUR/USD	1,0880	-0,57%	GBP/USD	1,5389	-0,39%
CHF/HUF	297,73	-0,10%	EUR/CHF	1,0352	-0,04%	EUR/CZK	27,42	0,23%
USD/HUF	283,58	0,93%	USD/JPY	123,06	1,08%	EUR/PLN	4,1475	1,18%

**A görögországi adósságrendezéssel kapcsolatos aggodalmak gyengítették az eurót a dollárral szemben,** így az EUR/USD árfolyam 0,57 százalékkal került lejjebb. A japán jen több mint 1 százalékkal gyengült a tengerentúli fizetőeszközzel szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is gyengülést mutatott** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Negatívan zárt a hazai tőzsde

**Kedden a BUX forgalma megközelítette a 9,9 milliárd forintos értéket, amely kissé elmaradt az átlagforgalomtól.** A hazai blue chippek mindegyike negatív tartományban zárt. A legnagyobb veszteséget a MOL könyvelte el, az olajóriás papírjai 2 százalékot vesztek értékükből. A közép-kelet európai régió egészét a

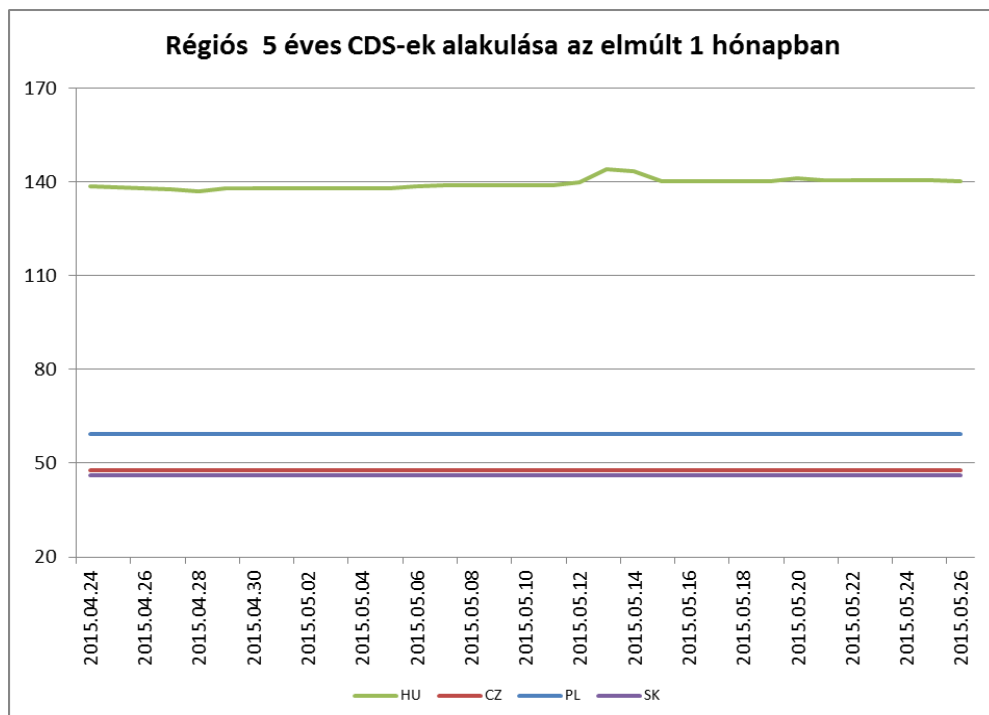
csökkenés jellemezte, a régiós tőzsdék közül egyedül a bolgár tőzsde tudott 0,1 százalékos pluszban zárni. A legrosszabb teljesítményt az orosz RTS nyújtotta.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	22118	-0,3
OTP Bank	5569	-1,3
Richter Gedeon	4540	-0,3
Magyar Telekom	415	-0,7
MOL	14700	-2,0

Kismértékben mérséklődtek a hozamok

Kedden enyhe hozamcsökkenés jellemezte a másodpiaci állampapírok hozamait. A diszkontkincstárjegyek közül a 6 hónapos DKJ hozama csökkent a legnagyobb mértékben, 2 bázisponttal. A benchmark kötvények közül egyedül 15 éves lejáraton történt 1 bázispontos hozamemelkedés. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos csökkenést követően 140 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,45	0
M6	1,43	-2
M12	1,47	-1
Y3	2,32	0
Y5	2,96	-1
Y10	3,50	-1
Y15	3,59	1
Bubor ON	1,93	-3
5 év CDS	140	-1



## Ismét csökkent az alapkamat

A Magyar Nemzeti Bank tegnapi kamatdöntő ülésén a Monetáris Tanács 15 bázisponttal 1,65 százalékra csökkentette a jegybanki alapkamat mértékét. A döntést követően kiadott közleményében az MNB nem zárja ki a további csökkentés lehetőségét.

## Nemzetközi piacok

### Csökkenő fogyasztás az USA-ban

Áprilisban 0,5 százalékkal csökkent a tartós fogyasztási eszközök áprilisi rendelésállománya az Egyesült Államokban az előző hónaphoz képest. A tartós fogyasztási cikkek megrendeléseinek múlt havi visszaesése elsősorban a repülőgépek és gépjárművek iránt visszaesett keresletnek köszönhető. A közlekedési eszközök nélkül 0,5 százalékos emelkedés mutatható ki.

### Nőtt az amerikai fogyasztói bizalom

Májusra 95,4 pontra nőtt a Conference Board által közzétett fogyasztói bizalmi index az áprilisi 94,3 pontról. Az Egyesült Államok 5000 háztartásának megkérdezésén alapuló mutató emelkedése meghaladta a várakozásokat.

### Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	11 625	-1,61	Dow Jones	18 042	-1,04
CAC 40	5 084	-0,65	S&P 500	2 104	-1,04
FTSE 100	6 949	-1,18	Nasdaq	5 033	-1,11

Tegnap általános rossz hangulat jellemezte a vezető nyugat-európai részvényindexeket. A görög összeomlással kapcsolatos aggodalmak, valamint a spanyol politikai bizonytalanság óvatosságra inti a befektetőket. Az energia- és bányaiipari részvények árfolyamát gyengítették a kőolaj és a különböző fémfajták árának esése. **Egy százalék feletti mínuszban zártak az amerikai börzék tegnap.** Ennek oka a napközben ismertetett kedvező amerikai makrogazdasági adatok voltak, melyek ismét felerősítették azokat a várakozásokat, miszerint a vártnál korábban kamatot emelhet az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed. Az egyre erősebb dollár pedig a vállalatok exporttevékenységére nincs jó hatással, a részvényárfolyamokra is befolyással volt.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,87	9	Németország	0,55	-5
Olaszország	1,94	-2	Franciaország	0,86	-5
Portugália	2,51	-8	USA	2,14	-9

Tegnap a részvényindexek gyengébb teljesítménye a befektetők figyelmét az állampapírpiac felé irányította, megnőtt a kereslet a biztosabb eszközök iránt.

## Tovább csökkent az olaj ára

**Kedden erős csökkenést mutatott az olaj árfolyama:** a WTI 2,8 százalékos mérséklődést követően 58 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent 2,8 százalékkal esett és hordónként 63,7 dolláron fejezte be a napot. **Lejebb került az arany árfolyama is tegnap: 1,4 százalékos veszteség mellett 1186,9 dolláron zárt unciánként.** A nyersanyagárak esése a dollár erősödésével magyarázható.