

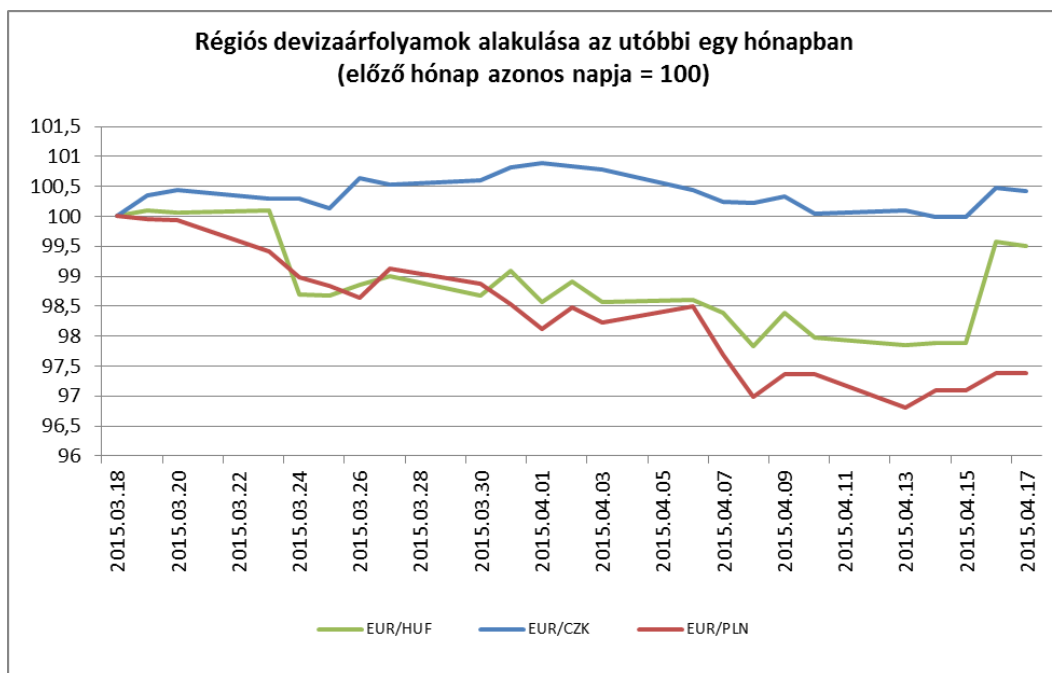


## *Vezetői összefoglaló*

- Veszteséggel zártak a vezető nyugat-európai és amerikai részvényindexek.
- A forint gyengülésével ma reggel a 301,49-es szinten tartózkodott az euró/forint árfolyam.
- Átlag feletti forgalom mellett negatív tartományban zárt a hazai tőzsde.
- Tegnap hozamemelkedés jellemezte a magyar állampapírok másodpiacát.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 136 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.

## Magyarország

### 300 felé került az EUR/HUF árfolyam



Csütörtökön a forint további gyengülésének következtében az euró/forint árfolyam már a délelőtt folyamán átlépte a 300-as szintet. A délutáni órákban hamar a 301-es szint fölé került az euró/forint árfolyam majd a 301,3-301,6-os szintek között stabilizálódott. Ma reggel a 301,49-es szinten tartózkodott a hazai fizetőeszköz árfolyama az euróval szemben. A svájci frank jó teljesítménye folytán a CHF/HUF kurzus 0,75 százalékkal került feljebb. A dollárral szemben a forint nem mutatott jelentős változást, a 6 órás adatok szerint a 280,16-os szinten állt az devizakereszt.

| Deviza árfolyamok |        |          |           |        |          |           |        |          |
|-------------------|--------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
| Devizapár         | Érték  | Változás | Devizapár | Érték  | Változás | Devizapár | Érték  | Változás |
| EUR/HUF           | 301,49 | 0,72%    | EUR/USD   | 1,0765 | 0,64%    | GBP/USD   | 1,4922 | 0,55%    |
| CHF/HUF           | 292,48 | 0,75%    | EUR/CHF   | 1,0300 | -0,01%   | EUR/CZK   | 27,42  | -0,01%   |
| USD/HUF           | 280,16 | 0,09%    | USD/JPY   | 118,98 | -0,11%   | EUR/PLN   | 4,0234 | 0,02%    |

A dollár 0,64 százalékos gyengülést, a svájci frank kismértékű erősödést mutatott az euróhoz képest. **A régiós devizák közül sem cseh korona, sem a lengyel zloty nem mutatott jelentős elmozdulást a közös európai fizetőeszközzel szemben.**

### Mínuszban zárt a hazai tőzsde

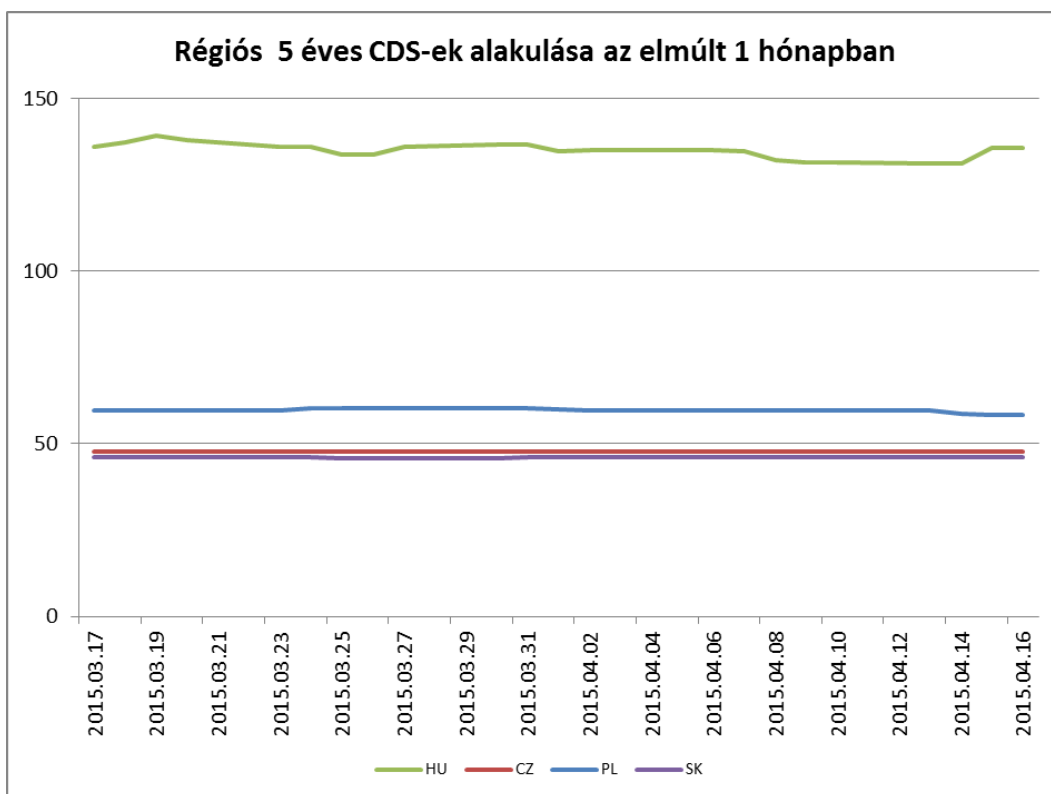
Csütörtökön 11 milliárd forintos forgalmat meghaladó kereskedési aktivitás bontakozott ki, végül a BUX értéke 0,8 százalékkal lejjebb került. A hazai benchmarkok közül egyedül a Magyar Telekom tudott pozitív tartományban zárni. A legrosszabb teljesítményt a Richter és a MOL nyújtotta. A régiós indexek közül a török ISE-100 nyújtotta a legjobb teljesítményt (+1,3 százalék), azonban a lengyel WIG-20 is jelentős nyereséget ért el (+1,14 százalék). Közép-Kelet Európában egyedül a hazai és a bolgár börze zárt mínuszban.

| Magyar részvénypiac |       |              |
|---------------------|-------|--------------|
|                     | Záró  | Változás (%) |
| BUX                 | 21901 | -0,8         |
| OTP Bank            | 5763  | -0,4         |
| Richter Gedeon      | 4200  | -2,0         |
| Magyar Telekom      | 428   | 0,7          |
| MOL                 | 14800 | -1,1         |

## Hosszú lejáraton hozamnövekedés

Tegnap hosszú lejáraton felfelé, rövid lejáraton változó irányba mozdultak el a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán. A 6 hónapos DKJ hozama 1 bázisponttal nőtt, miközben a 12 hónapos DKJ hozama ugyanakkora mértékben csökkent. A benchmark kötvények hozama 2-4 bázisponttal került feljebb, azonban a 3 éves kötvények hozama nem változott. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 136 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

| Másodpiaci állampapírhozamok |           |               |
|------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                     | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3                           | 1,48      | 0             |
| M6                           | 1,45      | 1             |
| M12                          | 1,59      | -1            |
| Y3                           | 2,13      | 0             |
| Y5                           | 2,61      | 2             |
| Y10                          | 3,28      | 4             |
| Y15                          | 3,47      | 3             |
| Bubor ON                     | 1,57      | 35            |
| 5 év CDS                     | 136       | 0             |



## Nemzetközi piacok

### Nőtt az amerikai segélykérők száma

Az elmúlt héten 12 ezer fővel 294 ezerre emelkedett az első alkalommal segélyért folyamodók száma az Egyesült Államokban. A négyhetes mozgóátlag továbbra is alacsony, 283 ezer fős szinten áll.

### Javult a Philly index

A philadelphiai Fed által közzétett feldolgozóipari index áprilisban 2,5 pontos emelkedést követően 7,5 ponton áll. Az elmúlt napok szektorbeli negatív adatait követően fontos, hogy a térség feldolgozóipari teljesítménye javulni tudott.

### Nemzetközi részvényindexek

| Európai indexek |        |              | Amerikai indexek |        |              |
|-----------------|--------|--------------|------------------|--------|--------------|
|                 | Záró   | Változás (%) |                  | Záró   | Változás (%) |
| DAX             | 11 999 | -1,90        | Dow Jones        | 18 106 | -0,04        |
| CAC 40          | 5 224  | -0,58        | S&P 500          | 2 105  | -0,08        |
| FTSE 100        | 7 060  | -0,52        | Nasdaq           | 5 008  | -0,06        |

Tegnap veszteséggel zártak a vezető nemzetközi részvényindexek, miután a Görögországgal való tárgyalások eredménytelensége kezdi elbizonytalanítani a befektetőket. Nem tett jót az árfolyamok alakulásának az erősödő euró sem. Az Egyesült Államokban kisebb csökkenéssel fejezték be a kereskedést a börzék, miután emelkedett a segélyért folyamodók száma, valamint a lakáspiacról is csalódást keltő adatok érkeztek. A nagyobb veszteséget az összességében pozitív vállalati beszámolók akadályozták meg.

### 10 éves kötvényhozamok

| Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok |           |               |               |           |               |
|--------------------------------------|-----------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| Név                                  | Hozam (%) | Változás (bp) | Név           | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Spanyolország                        | 1,36      | 8             | Németország   | 0,09      | -2            |
| Olaszország                          | 1,38      | 12            | Franciaország | 0,35      | -1            |
| Portugália                           | 1,90      | 18            | USA           | 1,88      | -2            |

A növekvő bizonytalanság a görögországi tárgyalásokkal kapcsolatban hozamemelkedést eredményezett több perifériaország esetében is.

### Tovább tart az olaj árának emelkedése

Tegnap kisebb mértékben, de folytatódott az amerikai és az európai olaj benchmark árfolyamában emelkedése: a WTI 0,6 százalékos erősödést követően hordónként 56,7 dolláron zárt, míg a Brent értéke 1 százalékkal került feljebb, 64 dolláron fejezve be a napot. A várhatóan megugró olajkeresletről szóló hírek tovább támogatják az árnövekedést. Az arany ára 0,3 százalékkal esett, így unciánként 1198 dolláron zárt.