

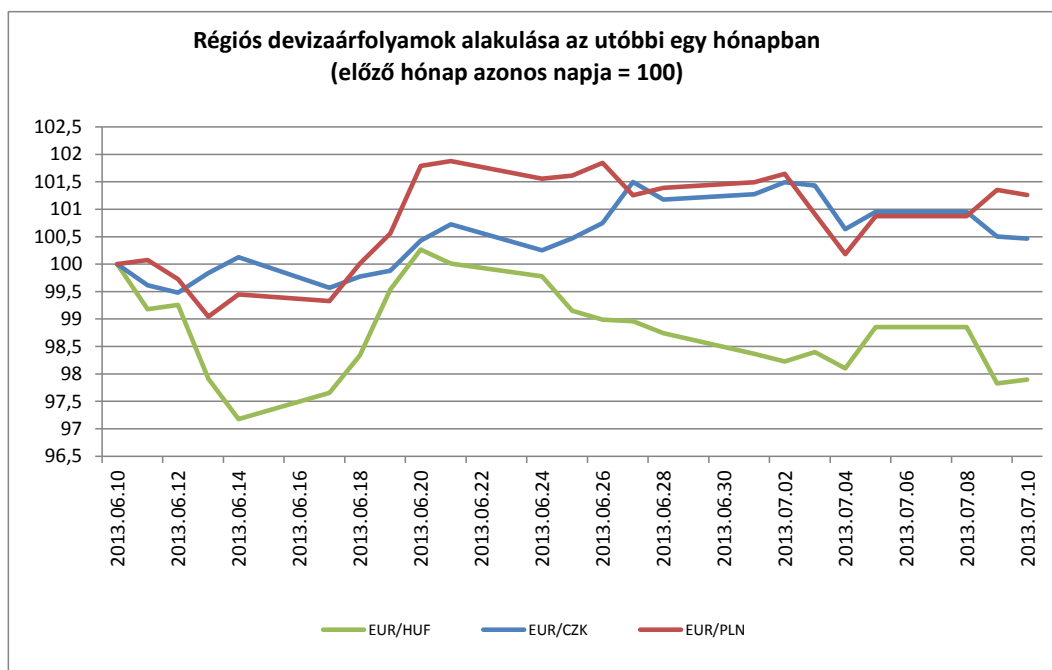


## *Vezetői összefoglaló*

- Az olaszok leminősítése ellenére kedvező hangulat uralkodott a nemzetközi tőzsdéken, melynek háttérében az állt, hogy a befektetők pozitívan tekintenek az újabb vállalati jelentési szezon elé.
- Az optimista nemzetközi befektetői hangulatban a forint háromhetes csúcsra ért az euróval és a svájci frankkal szemben is.
- A BUX ismét 1,4 százalékkal került feljebb a keddi kereskedésben; az OTP remekelt és átlépte az 5000 forintos határt.
- A magyar állampapírok másodpiacán az államkötvények hozamában nem történt jelentős változás, azonban a 3 hónapos DKJ-aukción nagy volt az érdeklődés.
- Magyarország 5 éves CDS felára 5 bázisponttal mérséklődött, így 305 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.
- 2013 májusában 14 százalékkal nőtt a szálláshelyek vendégforgalma 2012 azonos időszakához képest.

## Magyarország

Háromhetes csúcsra ért a forint az euróval és a svájci frankkal szemben



Kedden a forint erősödését segítette a javuló nemzetközi befektetői hangulat: a hazai fizetőeszköz háromhetes csúcsra ért 292,5-nél az euróval, 235,5-nél a svájci frankkal szemben. A dollár/forint kurzus a nap végére 229-ig emelkedett. Ma reggel az euró jegyzése 292,78 körül, a dolláré 228,71 körül járt; a svájci frank/forint árfolyam 0,92 százalékkal csökkent a kedd reggeli szinthez képest.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	292,78	-0,54%	EUR/USD	1,2778	-0,64%	GBP/USD	1,4868	-0,48%
CHF/HUF	235,01	-0,92%	EUR/CHF	1,2437	0,27%	EUR/CZK	25,86	-0,32%
USD/HUF	228,71	0,02%	USD/JPY	100,99	-0,05%	EUR/PLN	4,3198	0,36%

Az euró 1,2780-ig gyengült a dollárral szemben annak hatására, hogy az EKB egyik német döntéshozója arról beszélt, hogy a laza monetáris politika tartósan fennmaradhat. Az euró ma reggel is kéthónapos mélypontra tartózkodott a dollárral szemben. A svájci frank 0,27 százalékos gyengülést mutatott az euróval szemben. A régiós devizák közül a cseh korona fel-, a lengyel zloty leértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Ismét a régió élén a BUX

A vezető nemzetközi tőzsdéken tapasztalható optimista hangulat a régiós börzéken is kifejtette hatását. A BUX 9,1 milliárd forintos forgalom mellett újra 1,4 százalékos pluszban zárt, mellyel ismét a régió legjobban teljesítő részvényindexe volt. Az emelkedés főként a MOL-OTP párosnak köszönhető, ez utóbbi átlépte a technikailag és lélektanilag is fontos 5000 forintos határt.

A nap vesztese ezúttal a bolgár SOFIX volt, amely 1 százalékkal került lejjebb a keddi kereskedésben.

Magyar részvénytőpiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	19 423	1,4
OTP Bank	5 010	1,9
Richter Gedeon	35 755	0,7
Magyar Telekom	321	0,0
MOL	16 950	2,1

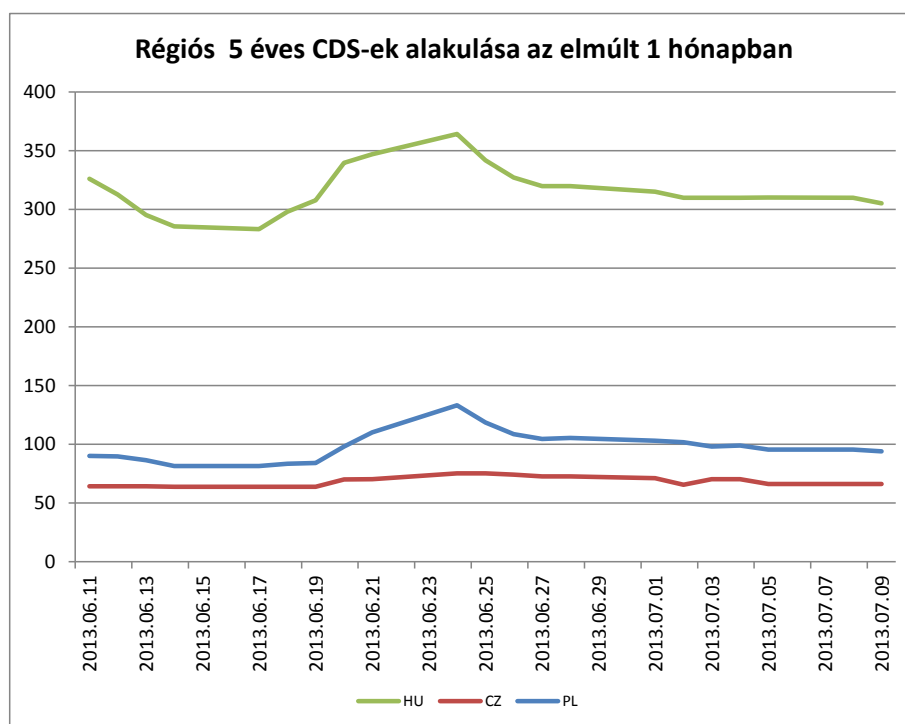
### Kismértékű mozgás az állampapírok másodpiacán

Kedden csekély mértékben változtak a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán. A rövid lejáratú állampapírok hozamai hétfői szintjükön maradtak, csupán a 3 és az 5 éves benchmark államkötvények hozama csökkent, 2-2 bázisponttal. Magyarország 5 éves CDS felára 5 bázisponttal csökkent, így 305 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	4,13	0
M6	4,16	0
M12	4,28	0
Y3	4,55	-2
Y5	4,84	-2
Y10	5,55	0
Y15	6,07	1
Bubor ON	4,39	24
5 év CDS	305	-5

### 3 hónapos DKJ aukció

Az ÁKK által 50 milliárd forintos kerettel meghirdetett 3 hónapos DKJ aukcióra 109,7 milliárd forintnyi vételi ajánlat érkezett. Az adósságkezelő a több mint kétszeres vételi ajánlat láttán 5 milliárd forinttal megemelte az elfogadott mennyiséget. Az aukciós átlaghozam 4,16 százalék lett, amely 3 bázisponttal alacsonyabb az egy héttel ezelőtti 3 hónapos DKJ aukción tapasztalt átlaghozamnál, de 3 bázisponttal magasabb a hétfői 3 hónapos másodpiaci referenciahozamnál.



**Kereskedelmi szálláshelyek forgalma, 2013. május**

A KSH ma reggeli gyorstájékoztatója szerint **2013 májusában 14 százalékkal nőtt a szálláshelyek vendégforgalma 2012 azonos időszakához képest.** 2013 ötödik hónapjában **mind a külföldi-(16%), mind a belföldvendég-éjszakák száma jelentősen (9,7%) emelkedett,** ahogyan a szálláshelyek – folyó áron számolt – bruttó árbevétele is (18%).

**Nemzetközi piacok**

**Havi alapon csökkent a brit feldolgozóipari termelés**

**A brit feldolgozóipari termelés 0,8 százalékkal esett vissza májusban az előző hónaphoz képest,** miközben az elemzők 0,3 százalékos növekedésre számítottak. A teljes ipari termelés stagnálást mutatott az év ötödik hónapjában, pedig itt is bővülésre számítottak.

**További növekedés a nemzetközi tőzsdéken**

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
<b>DAX</b>	8 058	<b>1,12</b>	<b>Dow Jones</b>	15 300	<b>0,49</b>
<b>CAC 40</b>	3 844	<b>0,53</b>	<b>S&amp;P 500</b>	1 652	<b>0,70</b>
<b>FTSE</b>	6 513	<b>0,98</b>	<b>Nasdaq</b>	3 504	<b>0,55</b>

Kedden tovább emelkedtek az amerikai tőzsdék, a befektetők ugyanis optimisták a vállalatok második negyedéves eredményeit illetően. Az első jelentő az Alcoa alumíniumgyártó cég volt, mely a vártnál kedvezőbb profit és értékesítési számokat tett közzé. **A vezető tengerentúli indexek 0,5-0,7 százalékos emelkedéssel zártak, a Nasdaq részvényei 2000 óta nem voltak ilyen magasan jegyezve.** Az olaszok leminősítése ellenére az európai piacokon is kitartott a jó hangulat a görög segély további folyósítása és az Alcoa vártnál jobb eredményei miatt. **A nyugat-európai benchmarkok 0,5-1,1 százalékos pluszban fejezték be a keddi kereskedési napot.**

## Változatlan amerikai kötvény- hozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,73	4	Németország	1,65	-5
Olaszország	4,41	2	Franciaország	2,24	-3
Portugália	6,72	-22	USA	2,64	0

**Ismét vegyes elmozdulások voltak tapasztalhatóak a kötvényhozamokban az eurózána perifériaországainak keddi másodpiaci kereskedésében:** a spanyol 10 éves állampapírok hozama 4, az olaszé 2 bázisponttal emelkedett, míg a portugál papíroké 22 bázisponttal került lejjebb. A 10 éves amerikai államkötvényhozamokban a hétfői csökkenés után tegnap nem volt jelentős változás.

## Árfolyam emelkedés a nyersanyag- piacokon

**Az arany ára 1 százalékkal került feljebb,** miután a kínai gyorsuló inflációs adatoknak köszönhetően az arany iránti kereslet növekedése várható. **Az olaj árfolyama 0,9 százalékkal emelkedett tegnap az egyiptomi helyzet okozta ellátási zavarok miatti félelem következtében.**