

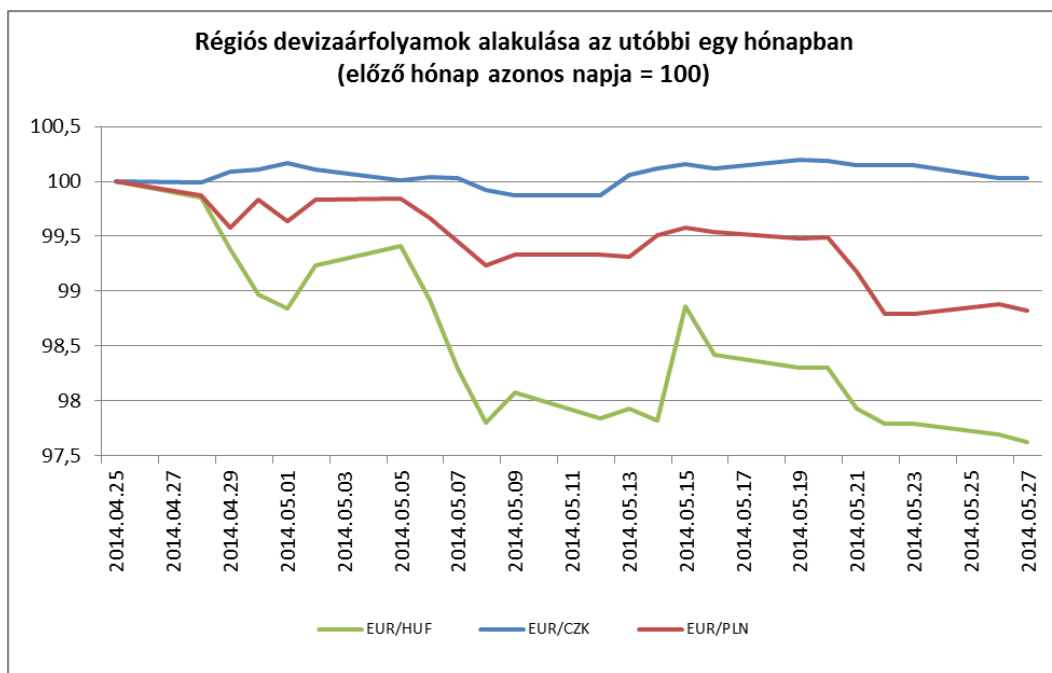


## *Vezetői összefoglaló*

- Tegnap a vezető börzék közül csak a francia és a német nyitott ki, mindkét tőzsdeindex pozitív tartományban zárt.
- Hétfőn a forint kismértékben gyengült, de az euró/forint árfolyam továbbra is 303 alatt található.
- A hazai tőzsdén az eladók befolyásolták a kereskedést, így a BUX 0,5 százalékos mínuszban zárt. A többi közép-kelet európai index pozitívan zárta a hét első napját.
- A magyar állampapírok hétfői másodpiaci kereskedése során a DKJ-k hozamai stagnáltak, a kötvények hozamai viszont 9-13 bázisponttal csökkentek.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 195 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

## Magyarország

Gyengült, de továbbra is erős a forint



Hétfőn délelőtt tovább erősödött a forint árfolyama az euróval szemben, majd délután kissé gyengülni kezdett. Ennek ellenére még mindig csúcsközelben az euró/forint kurzus. **Ma reggel a 302,51-es szinten tartózkodott az euró/forint árfolyam, amely csupán 0,11 százalékos gyengülést jelent.** A svájci frankkal szemben is kismértékben gyengült a hazai valuta, a dollárral szemben viszont 0,05 százalékos erősödést tapasztalhattunk a tegnapi nap során.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	302,51	0,11%	EUR/USD	1,3656	0,27%	GBP/USD	1,6859	0,15%
CHF/HUF	247,73	0,17%	EUR/CHF	1,2215	0,07%	EUR/CZK	27,38	-0,07%
USD/HUF	221,64	-0,05%	USD/JPY	101,96	0,07%	EUR/PLN	4,1600	0,17%

A dollár 0,27, míg a svájci frank 0,07 százalékkal gyengült az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,07 százalékkal erősödött, a lengyel zloty 0,17 százalékkal gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Profitrealizálás a hazai börzén

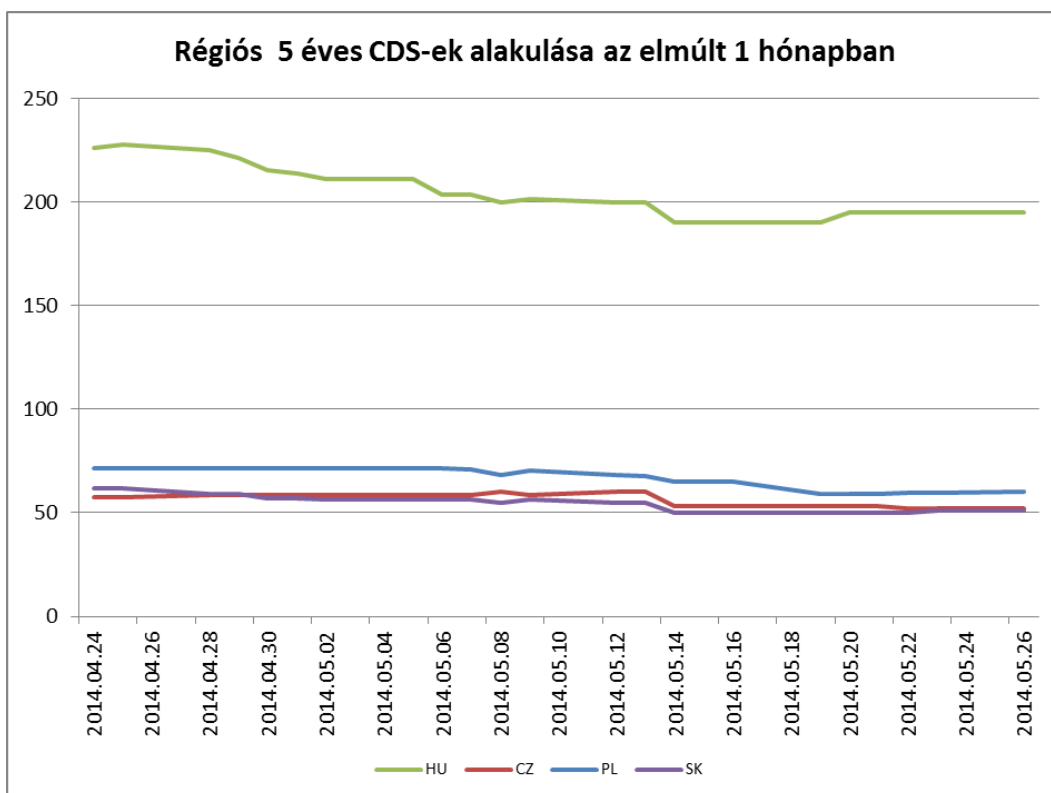
**A kedvező nemzetközi piaci hangulat ellenére a hazai tőzsdén profitrealizálás történt, így a BUX 5 milliárd forintos forgalom mellett 0,5 százalékos mínuszban zárt.** Egyedül az OTP záróértéke tudott pozitív maradni. Az eladói nyomás hatására a közép-kelet európai indexek közül egyedül a BUX teljesített negatívan, miközben a legjobban teljesítő osztrák tőzsde 1 százalékos feletti növekedéssel zárt.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	19106	-0,5
OTP Bank	4805	0,1
Richter Gedeon	4200	-1,2
Magyar Telekom	321	-0,6
MOL	13700	-0,6

## Hozamcsökkenés hosszú lejáraton

Hétfőn rövid lejáraton stagnáltak, míg hosszú lejáraton nagymértékben csökkentek a hozamok a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. A benchmark államkötvények hozamai 9-13 bázisponttal kerültek lejjebb. **Magyarország 5 éves CDS felára nem változott**, így továbbra is 195 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,40	0
M6	2,40	0
M12	2,40	0
Y3	3,41	-12
Y5	3,69	-13
Y10	4,79	-9
Y15	5,17	-12
Bubor ON	1,64	-5
5 év CDS	195	0



## Nemzetközi piacok

### Német fogyasztói bizalom

A GfK kutatóintézet jelentése szerint a német fogyasztói bizalmi index 2007 januárja óta nem látott csúcspontján (8,5 ponton) maradt áprilisban. A májusra vonatkozó részadatokat szerint a gazdasági várakozásokra utaló index az áprilisi 32,1 pontról 38,5 pontra emelkedett, a lakosság jövedelmi helyzetének alakulására vonatkozó mutató ugyanakkor 52,3 pontról 47,8 pontra esett vissza.

### Nemzetközi tőzsdék

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 893	1,28	Dow Jones	16 606	-
CAC 40	4 527	0,75	S&P 500	1 901	-
FTSE 100	6 816	-	Nasdaq	4 186	-

Tegnap a vezető tőzsdék közül csak a francia és a német nyitott ki, illetve piacmozgató makroadat sem jelent meg. A kereskedés meglehetősen jó hangulatú volt, a DAX indexe péntek után tegnap ismét rekordot döntött. Az EKB elnöke, Mario Draghi tegnapi nyilatkozata után ismét arra lehet következtetni, hogy elképzelhető valamiféle piaci beavatkozás az EKB részéről.

### 10 éves kötvények

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,90	-9	Németország	1,42	0
Olaszország	2,99	-16	Franciaország	1,83	1
Portugália	3,67	-9	USA	2,53	-