

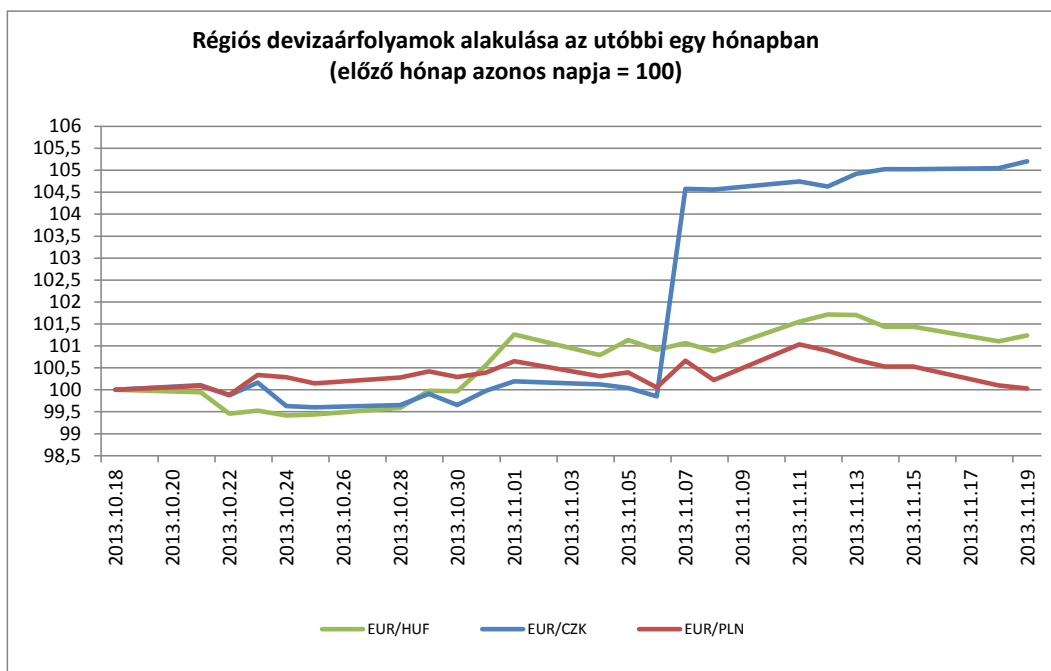


## *Vezetői összefoglaló*

- Az Egyesült Államokban és Nyugat-Európában sem jelent meg jelentős makroadat. A tengerentúlon a tőzsdék vegyesen zártak, Európában viszont a vezető részvényindexek pozitív tartományban fejezték be kereskedést.
- Hétfőn az euró/forint kurzus a 298-as szint közeléből 297-ig süllyedt, amely egyhetes forintcsúcsnak felel meg. Ma reggel az euró jegyzése a 296,75-ös szinten tartózkodott.
- A BUX alacsony, 5,3 milliárd forintos forgalom mellett 0,1 százalékos mínuszban zárt, a hazai blue chippek közül a Magyar Telekom és a MOL tudott emelkedni.
- A magyar állampapírok hétfői másodpiaci kereskedése során az államkötvények hozamai 5-8 bázisponttal kerültek lejjebb.
- Magyarország 5 éves CDS felára 4 bázisponttal csökkent, így 269 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

## Magyarország

Egyhetes csúcsra ért a forint az euróval szemben



Hétfőn az euró/forint kurzus a 298-as szint közeléből 297-ig süllyedt, amely egyhetes forintos csúcsnak felel meg. A forint erősödését segítette a kedvező külpiaci légkör, a hazai sikeres dollárkötvény-aukció azonban érdemben nem befolyásolta a forint piacát. A dollár/forint kurzus 219,5, míg a svájci frank/forint árfolyam 240,5 körül járt az esti órákban a bankközi piacon. **Ma reggel az euró jegyzése a 296,75-ös szinten tartózkodott;** a hazai fizetőeszköz a svájci frankkal szemben 0,14, míg a dollárral szemben 0,45 százalékkal értékelődött fel.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	296,75	-0,35%	EUR/USD	1,3508	0,14%	GBP/USD	1,6103	-0,14%
CHF/HUF	240,65	-0,14%	EUR/CHF	1,2325	-0,11%	EUR/CZK	27,11	-0,11%
USD/HUF	219,68	-0,45%	USD/JPY	99,76	-0,32%	EUR/PLN	4,1710	-0,32%

Az euró/dollár árfolyam 0,14 százalékkal feljebb-, míg az euró/svájci frank kurzus 0,11 százalékkal lejjebb került. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,11, míg a lengyel zloty 0,32 százalékos erősödést mutatott** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Enyhén esett a BUX

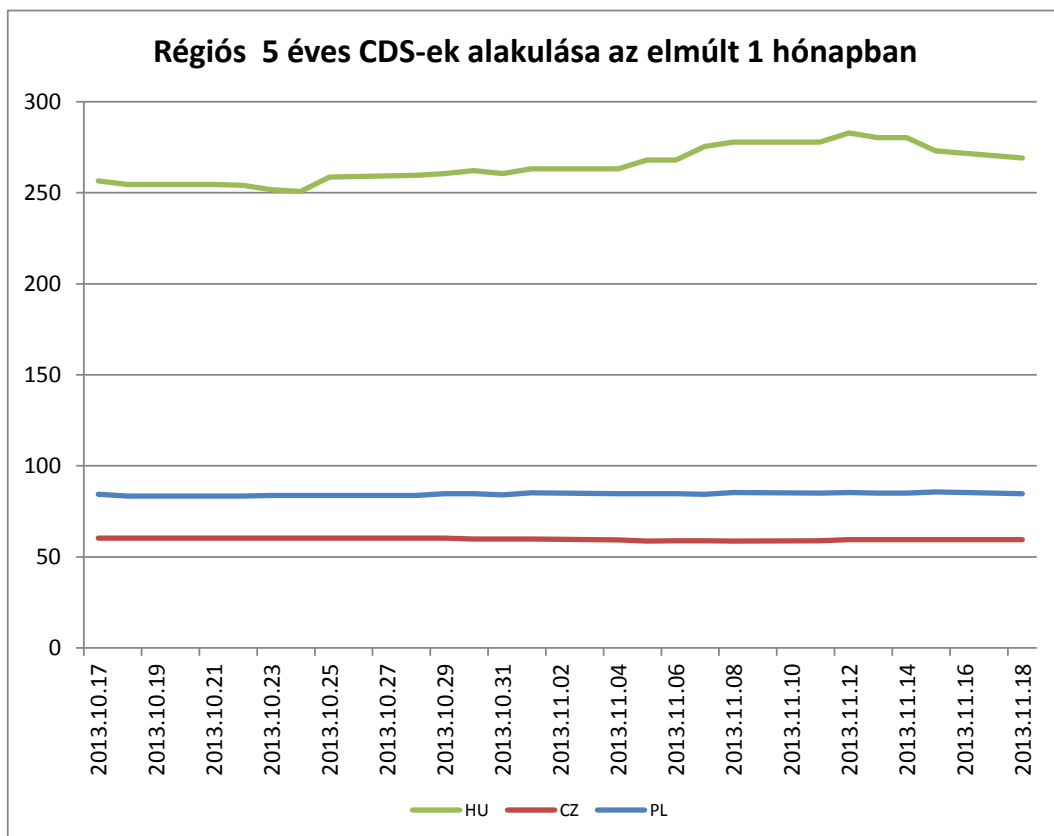
Hétfőn a nyugat-európai tőzsdéken nem folyt élénk kereskedés; a hazai börzén is csupán 5,3 milliárd forintos forgalom alakult ki. **A BUX végül 0,1 százalékos mínuszban zárta a hét első kereskedési napját.** A hazai blue chippek közül a Magyar Telekom és a MOL egyaránt 0,4 százalékkal emelkedett. **A közép-kelet-európai tőzsdék versenyében ismét a lengyel WIG-20 zárt az élen** miután 2,95 százalékkal haladta meg pénteki záróértékét.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18855	-0,1
OTP Bank	4490	-0,2
Richter Gedeon	4400	-1,1
Magyar Telekom	279	0,4
MOL	14550	0,4

## Csökkenő állampapír-hozamok

Hétfőn kismértékben csökkentek a hozamok a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton egyedül a 12 hónapos DKJ hozama mérséklődött, 3 bázisponttal. Hosszú lejáraton az államkötvények hozamai 5-8 bázisponttal kerültek lejjebb. **Magyarország 5 éves CDS felára 4 bázisponttal csökkent, így 269 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,04	0
M6	2,96	1
M12	3,24	-3
Y3	4,11	-8
Y5	4,79	-5
Y10	5,75	-5
Y15	6,33	-6
Bubor ON	2,84	-4
5 év CDS	269	-4



## Nemzetközi piacok

### Vegyes hangulat a nemzetközi tőzsdéken

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 295	0,61	Dow Jones	15 976	0,09
CAC 40	4 321	0,67	S&P 500	1 792	-0,34
FTSE 100	6 723	0,44	Nasdaq	3 949	-0,93

Az Egyesült Államokban nem jelent meg tegnap piacmozgató makroadat, a kereskedési hangulat mégis vegyes képet mutat: **a Dow Jones indexe pozitív tartományban zárt és idén 39. alkalommal végzett történelmi csúcson, a Nasdaq és az S&P 500 indexe viszont lejjebb került.** Carl Icahn milliárdos befektető szerint komoly esés előtt állhatnak a részvénypiacok. **Európában kedvező hangulatban folyt a kereskedés:** a frankfurti DAX is rekordot döntött, a francia CAC 40 pedig 2008 szeptembere óta nem zárt ilyen magas tartományban. Az európai kereskedést a kínai fogyasztásösztönző reformról megjelent elemzések is segítették.

### 10 éves kötvény-hozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,07	-1	Németország	1,69	-2
Olaszország	4,07	-2	Franciaország	2,23	-2
Portugália	5,98	2	USA	2,68	-3

**A perifériaországok 10 éves kötvényhozamai kismértékű mozgást mutattak:** a spanyol kötvényhozam 1, az olasz 2 bázisponttal lejjebb, a portugál azonban 2 bázisponttal feljebb került.

### Csökkent az olaj és az arany árfolyama is

**Az olaj árfolyama 0,9 százalékot esve május óta nem látott mélypontra, 93 dollárra zuhant.** Ez egyrészt a mostanában megjelenő kedvező amerikai makroadatoknak, illetve az ebből következő esetleges Fed-visszafogásnak köszönhető. Ezen kívül holnap Genfben rendeznek egy találkozót, amelyen az iráni nukleáris programról tárgyalnak a vezető hatalmak. Irán ellen könnyen szankciókat vezethetnek be a program miatt. **Az arany ára 1,2 százalékot esett, ezzel unciánként 1272 dolláron zárt.** A nyersanyag árfolyamát a Fed jövőbeni lépésével kapcsolatos spekulációk mozgatják.