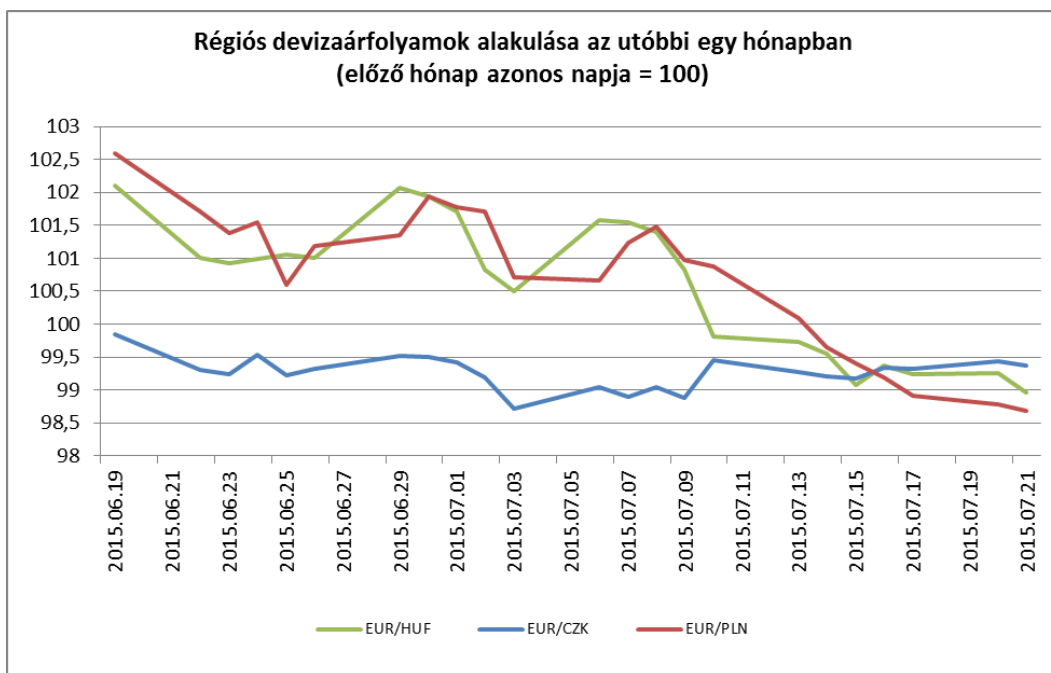




## *Vezetői összefoglaló*

- Tegnap pozitívan zártak a vezető nyugat-európai és amerikai részvényindexek.
- Ma reggelre az euró/forint árfolyam átlépte a 309-es szintet.
- A BUX záróértéke ismét 0,1 százalékkal került lejjebb.
- Rövid lejáraton nem történt hozammozgás, a 10 és 15 éves kötvények hozama azonban tovább csökkent.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos csökkenést követően 147 bázisponton állt hétfőn.
- 3,5 százalékkal nőttek az átlagkeresetek az év első 5 hónapjában.

## Gyengült a forint



A görög adósságrendezéshez kapcsolódó előrelépések tegnap már nem éreztették hatásukat a forint piacán. **A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető devizával szemben hasonló mértékben gyengült.** Ebben szerepe lehet a mai kamatdöntésnek, amelyet feszülten várnak a befektetők. Ma reggel az euró/forint árfolyam a 309,65-ös szinten járt, miközben a dollár/forint kurzus megközelítette a 286-os szintet.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	309,65	0,22%	EUR/USD	1,0825	0,05%	GBP/USD	1,5562	-0,16%
CHF/HUF	296,58	0,24%	EUR/CHF	1,0437	0,16%	EUR/CZK	27,05	0,07%
USD/HUF	285,98	0,19%	USD/JPY	124,37	0,16%	EUR/PLN	4,1200	0,34%

Az euró jól teljesített tegnap, az EUR/USD és az EUR/CHF árfolyam is feljebb került, előbbi 0,05, míg utóbbi 0,16 százalékkal. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is gyengült** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

## Enyhe mínuszban a hazai börze

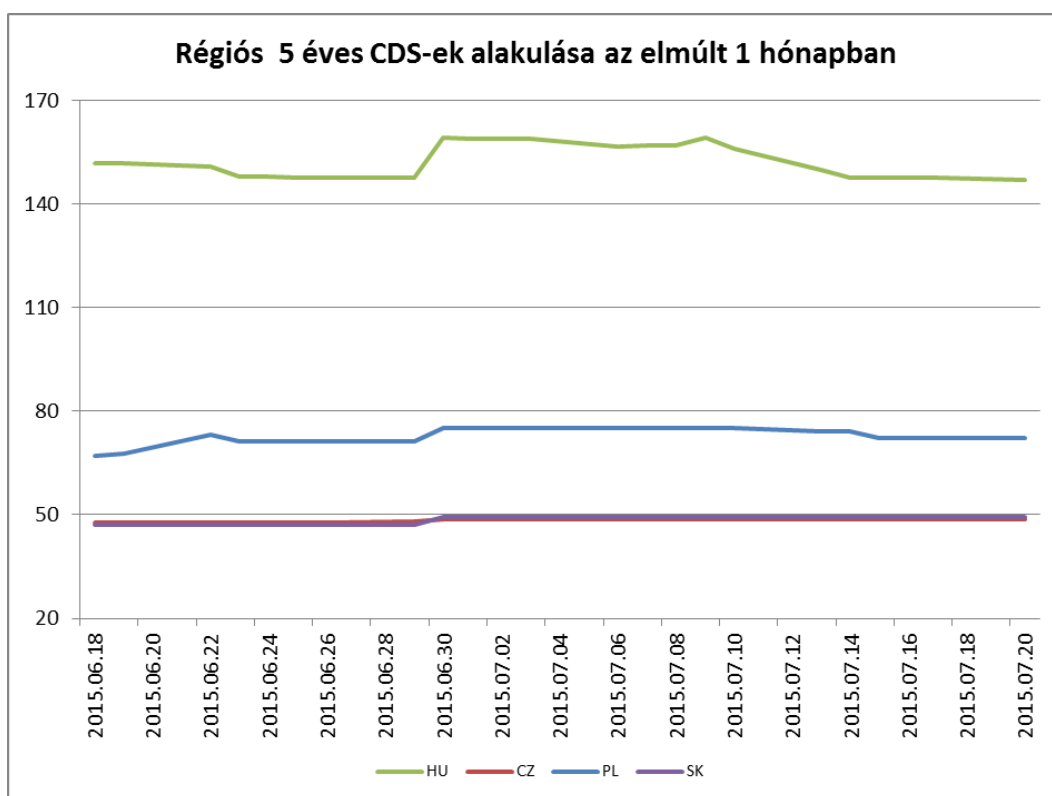
A hazai tőzsdét tekintve nem történt jelentős elmozdulás a tegnapi záróértékekhez képest. **A BUX értéke közel 6,5 milliárd forintos forgalom mellett 0,1 százalékkal került lejjebb.** A blue chipek közül egyedül az OTP és a Magyar Telekom tudott pozitív tartományban zárni. A legnagyobb, 0,6 százalékos veszteséget a Richter könyvelte el. A régiós indexek teljesítménye sem volt kiemelkedő, a legnagyobb veszteséget a lengyel börze szenvedte el, amely közel 1,8 százalékos mínuszban fejezte be a napot.

Magyar részvénytőcs		
	Záró	Változás (%)
BUX	22476	-0,1
OTP Bank	5899	0,3
Richter Gedeon	4300	-0,6
Magyar Telekom	400	0,5
MOL	14650	-0,3

## Nem történt jelentős hozamváltozás

Rövid lejáraton nem történt hozammozgás, miközben hosszú lejáraton kismértékben változtak a hozamok az állampapírok másodpiaci kereskedése során. A 3 éves lejáratú kötvény 2 bázisponttal emelkedett, miközben 10 és 15 éves lejáraton 3-4 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal mérséklődött, így 147 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,87	0
M6	0,81	0
M12	0,97	0
Y3	2,05	2
Y5	2,75	0
Y10	3,63	-3
Y15	3,85	-4
Bubor ON	1,35	-12
5 év CDS	147	-1



## Nőtt az átlagkeresetek

A KSH jelentése szerint az átlagkeresetek 3,5 százalékkal nőttek 2015. január–májusban az előző év azonos időszakához viszonyítva. A keresetek növekedéséhez elsősorban a minimálbérre, a garantált bérminimumra vonatkozó éves megállapodás, a közfoglalkoztatottak létszámalakulása és a szociális területen dolgozók bérkorrekciójának áthúzódó hatása járult hozzá.

## Nemzetközi piacok

### Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	11 736	0,54	Dow Jones	18 100	0,07
CAC 40	5 142	0,34	S&P 500	2 128	0,06
FTSE 100	6 789	0,21	Nasdaq	5 219	0,17

**Nyereséggel zártak a vezető nyugat-európai részvényindexek hétfőn**, miután három hét után ismét kinyitottak a görög bankok, valamint Athén kifizette esedékes tartozását. Ezáltal némiképp csökkent az aggodalom Görögország esetleges eurózónából való kilépésével kapcsolatban. **Az amerikai börzék is pluszban fejezték be a kereskedést tegnap:** makrogazdasági hírek hiányában a vállalati eredményekre figyeltek a befektetők. A profitot illetően a vártnál jobb az eredmény (több cég jelzett a vártnál magasabb nyereséget), de a bevételek tekintetében épp az ellenkezője a helyzet, elsősorban az erős dollár miatt.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,94	1	Németország	0,77	-2
Olaszország	1,91	-1	Franciaország	1,04	-4
Portugália	2,60	-5	USA	2,37	2

Az eurózónás kötvények esetében további hozamcsökkenés volt jellemző tegnap, a kedvező görög fejlemények (banknyitás, törlesztés) következtében. A St. Louis-i Fed elnök nyilatkozata után – miszerint több mint 50 százalék a szeptemberi kamatemelés esélye – az amerikai kötvényhozamok emelkedésnek indultak, a 10 éves papír hozama 2 bázisponttal került feljebb.

### Csökcent az olajár; 5 éves mélypontra az arany

**Csökcent a két olaj benchmark árfolyama hétfőn:** a WTI értéke 1,5 százalékkal került lejjebb, így 50,1 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent ára 0,8 százalékkal mérséklődött, ezáltal 56,6 dolláron fejezte be a kereskedést. A kora áprilisi szintre süllyedő olajár az egyre bővülő globális olajkínálatnak köszönhető, de az erős dollár is közrejátszik benne. **Az arany ára 2,2 százalékkal esett tegnap, így unciánként 1106,8 dolláron – 5 éves mélypontra – zárt.**