

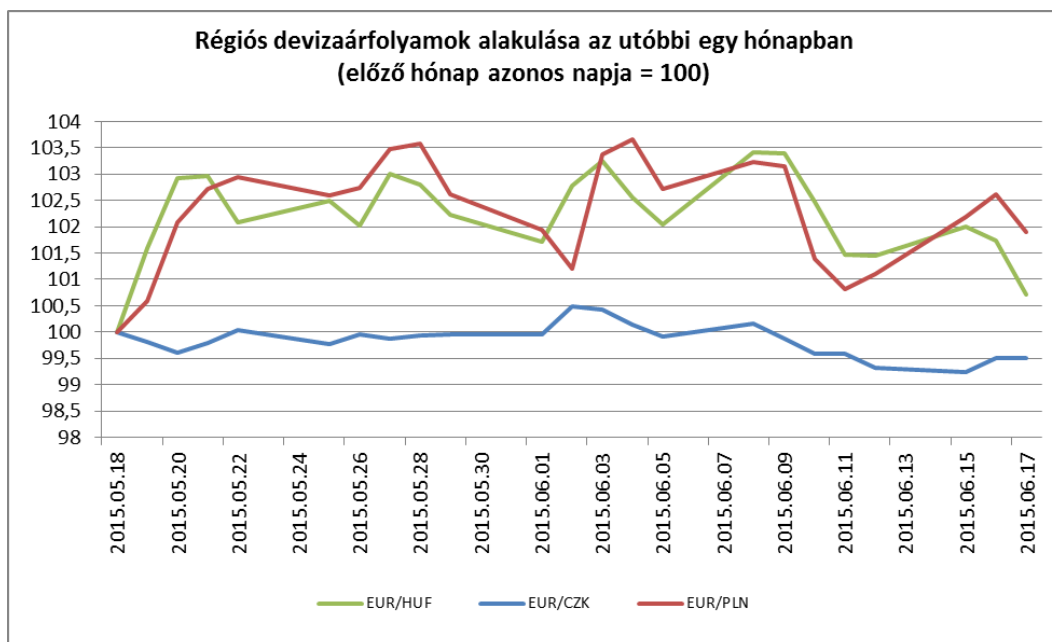


## *Vezetői összefoglaló*

- Tegnap pozitív irányba mozdultak a vezető nemzetközi részvényindexek.
- Erősödést mutatott ma reggel a forint mindhárom vezető devizával szemben.
- A BUX 0,5 százalékos mínuszban fejezte be a keddi napot, a Richter jelentős mértékben, -3,2 százalékkal esett.
- Minden lejáraton kismértékben csökkentek az állampapír-piaci hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos emelkedés után 150 bázisponton állt.

## Magyarország

**Erősödött a forint  
mindhárom vezető  
devizával szemben**



Tegnap este az euró/forint keresztárfolyam a 311-es szint alatt is járt, majd minimális visszagyengülést követően **a reggel 6 órás adatok szerint a 311,27-es szinten állt a kurzus.** A svájci frank egy egységéért 296,88 forintot kellett adni a bankközi devizapiacra, a forint 0,26 százalékos erősödését követően. A dollár/forint keresztárfolyam a 276,49-es szinten állt a ma reggeli kereskedésben.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	311,27	-0,25%	EUR/USD	1,1261	-0,15%	GBP/USD	1,5639	0,19%
CHF/HUF	296,88	-0,26%	EUR/CHF	1,0480	-0,04%	EUR/CZK	27,24	0,02%
USD/HUF	276,49	-0,10%	USD/JPY	123,42	-0,09%	EUR/PLN	4,1457	-0,13%

A svájci frank minimálisan erősödött, míg a dollár 0,15 százalékkal felértékelődött az euróval szemben. **A régiós devizák közül a lengyel zloty 0,13 százalékos erősödést, míg a cseh korona 0,02 százalékos gyengülést mutat** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

**Esett a BUX,  
zuhanó Richter**

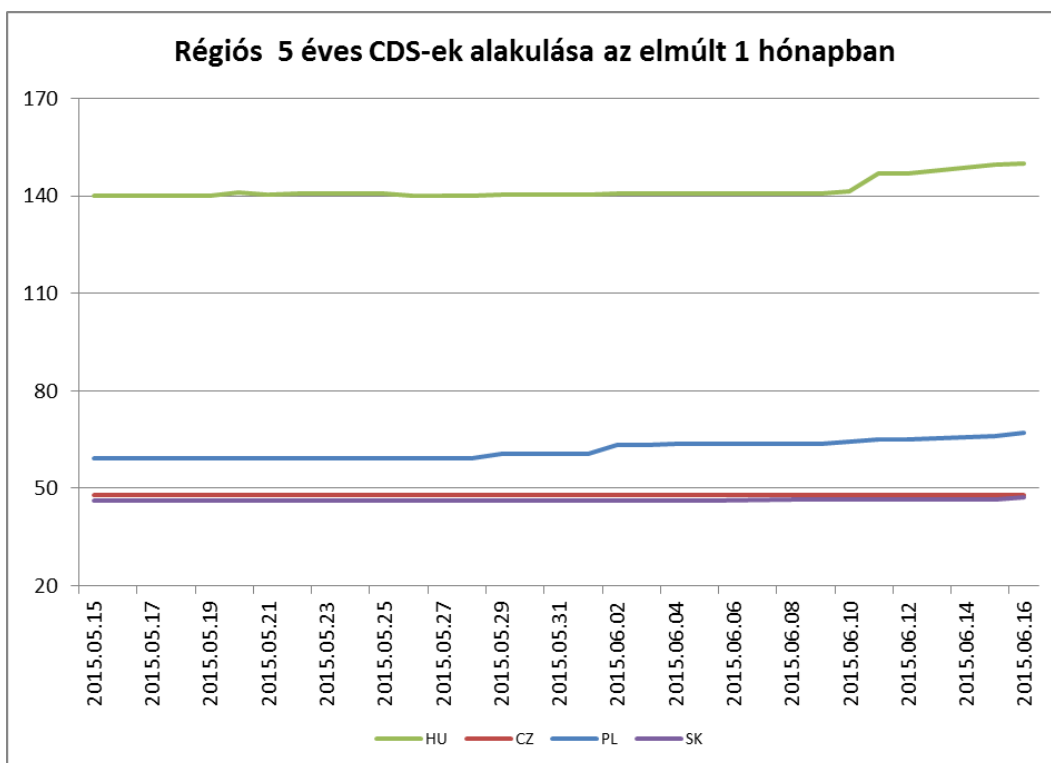
Továbbra is gyenge a keresleti oldal az európai tőzsdéken a megoldhatatlannak tűnő görög helyzet miatt, a hazai tőzsde is negatívan zárt a tegnapi nap folyamán. **A BUX 0,5 százalékot esett, szerény 5,6 milliárd forintos forgalom mellett:** elsősorban a Richter gyenge teljesítménye húzta lefelé az indexet -3,2 százalékkal. A többi vezető papír vegyesen zárt. **A régiós indexek is változóan teljesítettek, a legnagyobb emelkedést az orosz tőzsde könyvelhette el (2,2 százalékot), míg a bolgár tőzsde indexe 1,9 százalékot esett.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	21693	-0,5
OTP Bank	5421	0,5
Richter Gedeon	4250	-3,2
Magyar Telekom	409	0,0
MOL	14350	-0,7

Egységes  
hozamcsökkenés  
minden lejáraton

A keddi állampapír-piaci kereskedésben két lejáraton stagnáló, minden más lejáraton csökkenő hozamokat tapasztalhatunk. A tegnapi DKJ aukció keretében a 90 milliárd forintnyi benyújtott ajánlatból 40 milliárd forintnyi forrást fogadott el az adósságkezelő, az átlaghozam rekord alacsony, 1,05 százalék lett. Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal emelkedve 150 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,02	-8
M6	1,07	-1
M12	1,09	0
Y3	2,19	-1
Y5	3,17	0
Y10	4,17	-4
Y15	4,27	-2
Bubor ON	1,61	-3
5 év CDS	150	1



## Nemzetközi piacok

### Romlott a német gazdasági hangulat

Júniusban a német gazdasági kilátások megítélését tükröző index 31,5 pontra zuhant az előző havi 41,9 pontról, jelentette a ZEW. Ez 2014 júniusa óta a legalacsonyabb értéknek számít. A szervezet az eurózóna vonatkozásában is készített felmérést, eszerint a hangulat a valutaövezetben is romlott: a májusi 61,2 pontról 53,7 pontra csökkent az index értéke.

### Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	11 044	0,54	Dow Jones	17 904	0,63
CAC 40	4 840	0,51	S&P 500	2 096	0,56
FTSE 100	6 710	-0,01	Nasdaq	5 056	0,52

Gyengén kezdték a napot a vezető nyugat-európai börzék, azonban délutánra több tényező is feljebb segítette az indexeket: elemzések láttak napvilágot arról, hogy egy esetleges negatív görögországi forgatókönyv sem tudná megrázni az egyébként stabil eurózónát. Ezen felül a pozitív amerikai kereskedési hangulat is kedvezően befolyásolta az európai kereskedéseket. Egyedül a londoni tőzsde zárt minimális veszteséggel, főként a Brent olaj csökkenő ára, és ebből következően az energiaipari cégek részvényeinek gyengébb szereplése miatt. **Az Egyesült Államokban valamennyi index pluszban zárt**, a befektetők figyelme elsősorban a Fed ma megjelenő közleményére irányul. Kamatemelés egyelőre nem várható, de a központi bank elnöke utalást tehet annak leendő időpontjára.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,36	-6	Németország	0,80	-2
Olaszország	2,30	-2	Franciaország	1,24	-3
Portugália	3,18	-4	USA	2,32	-4

Tegnap általános hozamcsökkenés jellemezte az állampapírok másodpiacát, miután a befektetők figyelme a biztonságosabb eszközök felé irányult.

### Olaj, arany

Kedden ellentétes irányba mozgott a két olaj benchmark árfolyama: a WTI ára 0,8 százalékkal emelkedett és hordónként 60 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent értéke 0,4 százalékkal került lejjebb és 63,7 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. **Az arany árfolyama 0,4 százalékkal csökkent és unciánként 1180,9 dolláron zárt.**