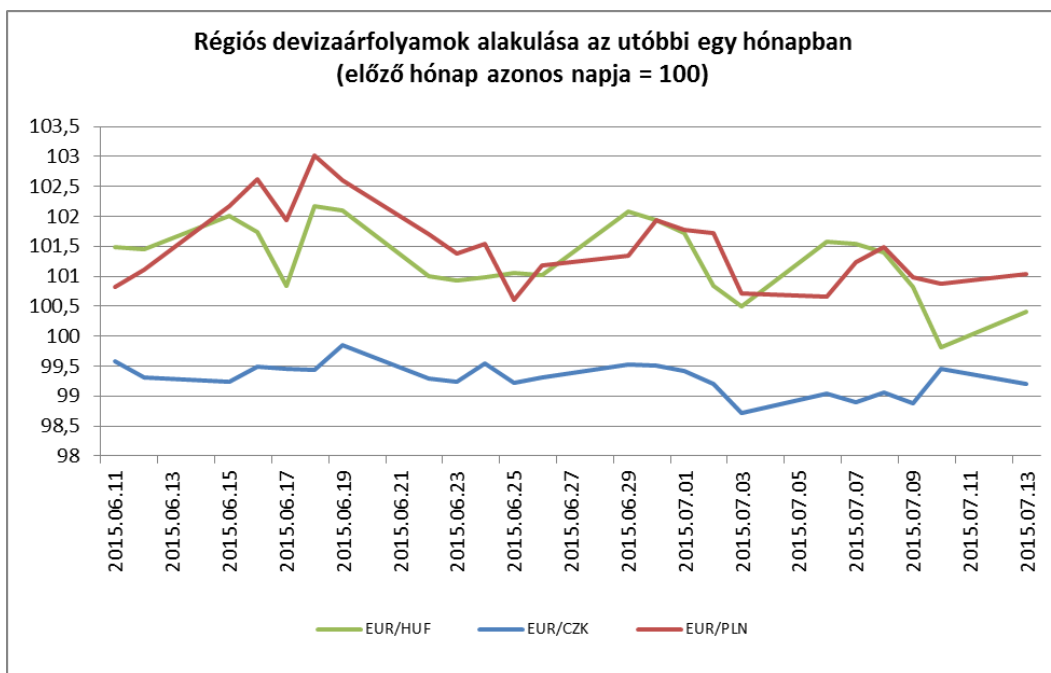




Vezetői összefoglaló

- Pluszban zártak a vezető nyugat-európai és amerikai börzék a hét utolsó kereskedési napján.
- Pénteken a forint erősödni tudott a vezető devizákkal szemben.
- A BUX 1,5 százalékkal került feljebb, a legnagyobb mértékben az OTP záróértéke emelkedett.
- Hosszú lejáraton mérséklődtek a másodpiaci állampapírhozamok, a DKJ-k hozama nem változott.
- Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázispontost csökkenést követően 156 bázisponton állt a hét utolsó napján.



A görög adósságválság körüli feszültségek enyhülése nagymértékben segítette a hazai árfolyam teljesítményét: **a forint a dollárral szemben több mint 1 százalékkal emelkedett, miközben az euróval és a svájci frankkal szemben is jelentős felértékelődés ment végbe.** A ma reggeli adatok szerint egy euró 312,26 forintot ért, ami 0,82 százalékkal kevesebb a tegnapi értékhez képest. A dollár egy egységéért alig több mint 280 forintot kértek a bankközi devizapiacon.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	312,26	-0,82%	EUR/USD	1,1132	0,32%	GBP/USD	1,5499	0,66%
CHF/HUF	297,96	-0,62%	EUR/CHF	1,0467	-0,30%	EUR/CZK	27,06	-0,14%
USD/HUF	280,43	-1,12%	USD/JPY	122,62	0,57%	EUR/PLN	4,1749	-0,90%

A dollár az euróval szemben is gyengült, az euró/svájci frank árfolyam azonban 0,3 százalékkal lejjebb került. **A régiós devizák közül a lengyel zloty 0,14, a cseh korona 0,9 százalékkal értékelődött fel** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

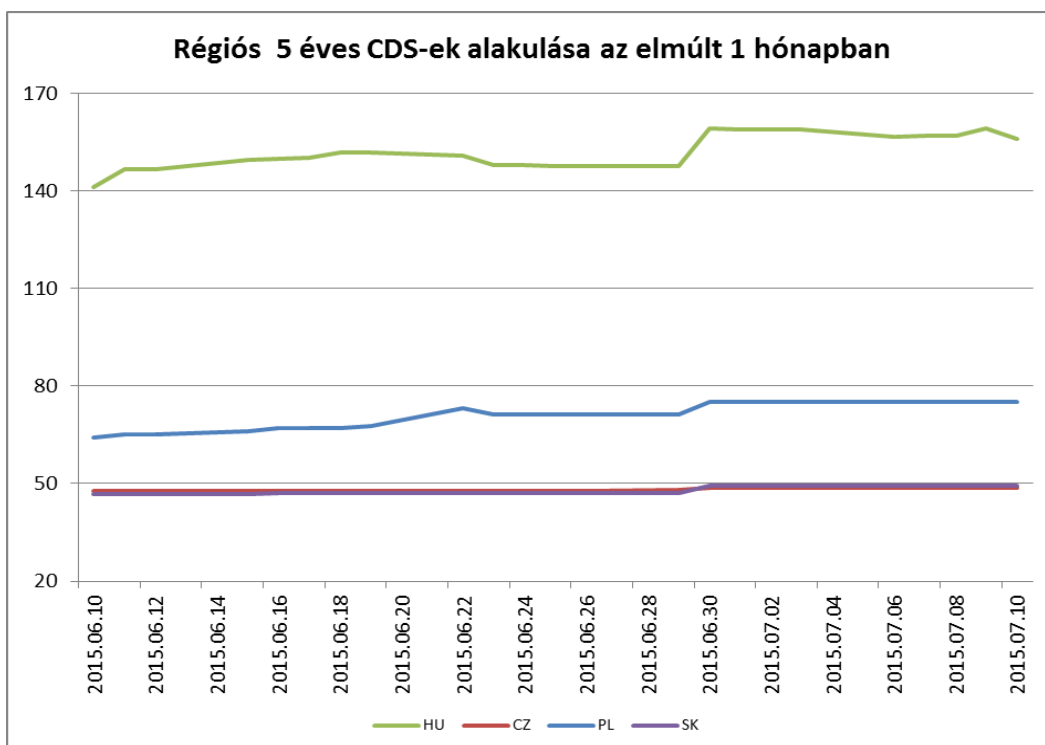
Pénteken a görögök benyújtották a reformtervüket, ami pozitív hatással volt a tőzsdék kereskedésére. **A BUX értéke 7,4 milliárd forintos forgalom mellett 1,5 százalékos pluszban fejezte be a napot.** A legjobb eredménynek ismét az OTP részvényesei örülhettek, a bankpapírok értéke 3 százalékkal nőtt. A Richter is kimagasló, 1,9 százalékos emelkedést mutatott pénteken. A régiós tőzsdék közül a legjobb teljesítményt a lengyel WIG-20 nyújtotta, mely 1,8 százalékkal került feljebb. A leggyengébb zárást a bolgár börze érte el, amely a régióban egyedülként zárt negatív tartományban.

Magyar részvénytőpiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	22064	1,5
OTP Bank	5755	3,0
Richter Gedeon	4255	1,9
Magyar Telekom	394	0,5
MOL	14355	0,0

Hozamcsökkenés hosszú lejáraton

Hosszú lejáraton kismértékű hozamesés volt tapasztalható az állampapírok másodpiacán. Rövid lejáraton nem történt hozamváltás, hosszú lejáraton viszont kismértékkel lejjebb kerültek a kötvények hozamai. A legnagyobb mértékben, 6 bázisponttal a 10 éves papírok hozama esett. **Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázisponttal mérséklődött, így 156 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,99	0
M6	1,00	0
M12	0,98	0
Y3	2,01	-2
Y5	2,76	-3
Y10	3,72	-6
Y15	3,97	-5
Bubor ON	2,13	61
5 év CDS	156	-3



Nemzetközi piacok

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	11 316	2,91	Dow Jones	17 760	1,20
CAC 40	4 903	3,06	S&P 500	2 077	1,25
FTSE 100	6 673	1,39	Nasdaq	4 998	1,54

A hét utolsó kereskedési napján erős pluszban zártak a vezető nyugat-európai részvényindexek. Ennek okaként egyfelől a görögországi helyzettel kapcsolatos bizakodás, valamint az ismét emelkedésnek induló kínai indexek nevezhetők meg. Ezek a fejlemények alakították az amerikai börzék mozgását is, **valamennyi New York-i index 1 százalék feletti pluszban zárt**. A befektetőket egyelőre az sem bizonytalanította el, hogy Janet Yellen Fed-elnök egy rendezvényen kijelentette, hogy a kamatemelés megkezdésére már az idén sor kerülhet.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,14	-5	Németország	0,89	16
Olaszország	2,14	-3	Franciaország	1,28	11
Portugália	2,84	-9	USA	2,42	11

Pénteken csökkenésnek indultak a dél-európai országok állampapírhozamai, miután a görögök benyújtották reformcsomagjukat a hitelezők felé.

Nem változott érdemben az olaj árfolyama

A görög adósságtárgyalásokat övező optimizmus, valamint a kínai részvényt piac magára találása következtében enyhültek az olaj iránti kereslet visszaesésével kapcsolatos félelmek. Ugyanakkor egy jelentés szerint a következő évben lassulni fog a kereslet növekedése, emiatt **nem tudták az olaj benchmarkok erőteljesebben kompenzálni a héten produkált mínuszokat**. A WTI olaj ára 0,1 százalékos csökkenést követően hordónként 52,7 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent értéke 0,2 százalékkal került feljebb és 58,7 dolláron fejezte be a kereskedést. **Az arany ára 0,1 százalékos mérséklődés után unciánként 1157,9 dolláron zárt.**