

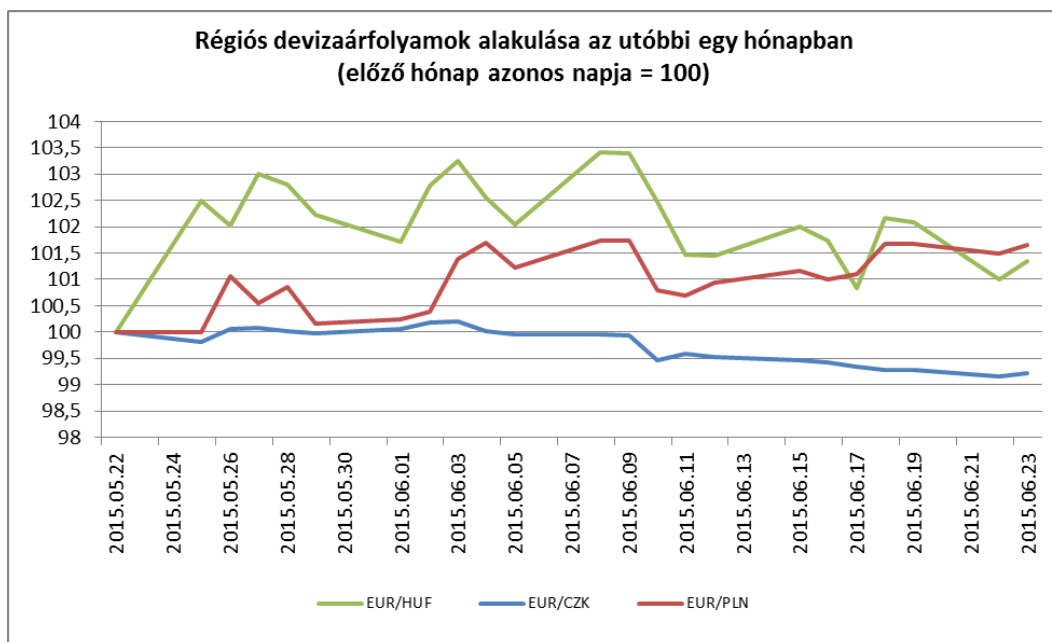


Vezetői összefoglaló

- Az amerikai és a nyugat-európai vezető részvényindexek pozitív tartományban zártak.
- Ma reggel a 310-es szinten tartózkodott a forint az euróval szemben.
- A BUX 1,4 százalékos pluszban fejezte be a tegnapi napot, az OTP 3,1 százalékkal emelkedett.
- Jelentős hozamcsökkenés az állampapír-piac hosszú szegmensében.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos csökkenést követően 151 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.

Magyarország

A 310-es szinten tartózkodott az euró kedd reggel



A hétfő délutáni órákban a forint megközelítette a 311-es szintet az euróval szemben, majd ma reggelre **0,78 százalékos erősödést követően a 310,5-ös szinten állt a kurzus**. A svájci frank 0,4 százalékos erősödést követően 296,89 forintot ért a bankközi devizapiacra ma reggel. A dollár/forint keresztárfolyam, a forint 0,28 százalékos esését követően a 275,74-es szinten tartózkodik.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	310,50	-0,78%	EUR/USD	1,1264	-1,04%	GBP/USD	1,5766	-0,78%
CHF/HUF	296,89	-0,40%	EUR/CHF	1,0452	0,11%	EUR/CZK	27,18	-0,18%
USD/HUF	275,74	0,28%	USD/JPY	123,70	0,83%	EUR/PLN	4,1655	-0,20%

A dollár 1,04 százalékos erősödést, a svájci frank árfolyama pedig 0,11 százalékos gyengülést mutatott a közös európai valutához képest. A dollárral szembeni erősödést alapvetően a görög tárgyalások körüli spekulációk motiválják. **A lengyel zloty 0,20, a cseh korona 0,18 százalékos erősödést mutatott a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Erős pluszban a BUX

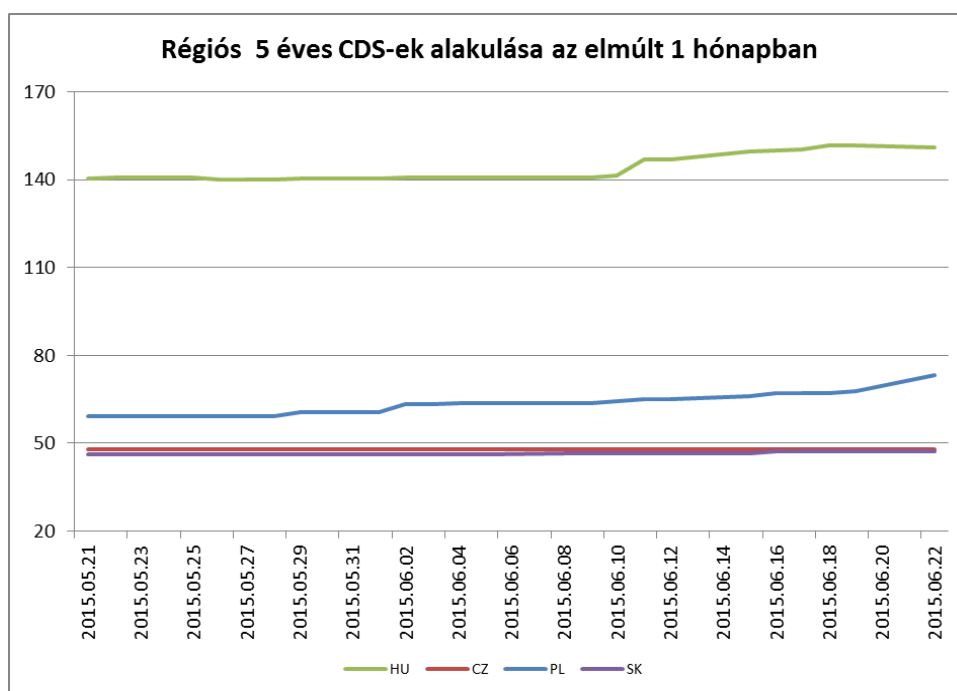
Optimista hangulatban telt a tegnapi kereskedés, miután a görög tárgyalásokkal kapcsolatban történt némi előrelépés; Athén várhatóan több megszorítást is vállal a mentőcsomag keretében. **A BUX végül 6,6 milliárd forintos forgalom mellett 1,4 százalékos pluszban zárt a többi európai tőzsde emelkedésével párhuzamosan.** A vezető papírok közül az OTP kiemelkedően, 3,1 százalékos pluszban zárta a napot. **A régiós indexek szinte mindegyike nyereséggel zárt a jó hangulatnak köszönhetően.** A lengyel WIG-20 nyújtotta a legjobb teljesítményt, mely 2,2 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi napot.

Magyar részvénytőpiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	21775	1,4
OTP Bank	5477	3,1
Richter Gedeon	4260	0,0
Magyar Telekom	404	0,7
MOL	14400	1,1

Jelentős hozamcsökkenés hosszú lejáraton

Hétfőn rövid lejáratokon minimális hozamelmozdulást láthattunk, míg az államkötvények piacán jelentős a hozamesés, így az állampapír-piaci hozamgörbe meredeksége csökkenésbe váltott. A referenciának tekintett 10 éves papírok esetében 14 bázispontos, a 15 éveseknél 10 bázispontos a hozamcsökkenés. Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos csökkenést követően 151 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,03	1
M6	1,01	-2
M12	1,03	1
Y3	2,10	-5
Y5	3,01	-8
Y10	3,95	-14
Y15	4,21	-10
Bubor ON	1,73	17
5 év CDS	151	-1



Nemzetközi piacok

Javult a kínai feldolgozóipar teljesítménye

A HSBC által közzétett gyorsjelentés szerint a kínai feldolgozóipari PMI júniusi értéke **49,6 pont lett, ami a májusi értékhez képest 4 tizeddel jelent magasabbat.** Ez azt jelenti, hogy a kínai feldolgozóipar teljesítménye lassabb ütemben szűkül – 50 pont feletti értéknél már bővülésről lehet beszámolni.

Dinamikusabb az amerikai lakáspiac

Az utóbbi 6 évet tekintve idén májusban kötötték a legtöbb adásvételit az Egyesült Államok használatlakás-piacán. Éves alapon már nyolcadik hónapja nő a lakáseladások száma. A lakáspiaci kínálat 1,8 százalékkal növekedett az előző év azonos időszakához képest.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	11 461	3,81	Dow Jones	18 120	0,58
CAC 40	4 999	3,81	S&P 500	2 123	0,62
FTSE 100	6 826	1,72	Nasdaq	5 154	0,72

Hétfőn jelentős nyereséggel zártak a vezető nemzetközi részvényindexek, Amerikában viszont az európainál visszafogottabb erősödés volt jellemző a tőzsdei kereskedésre. A tengerentúlon a Nasdaq minden idők legmagasabb záróértékét érte el. Az S&P 500 ugyancsak csúcs közeli szinten fejezte be a tegnapi napot. Az indexek teljesítményére kedvezően hatottak a görög megállapodáshoz fűződő remények, amelyek Európában már nagymértékű emelkedéshez vezettek. A DAX és a CAC 40 is 3,81 százalékkal került feljebb, miközben az FTSE 100 is jelentős mértékű, 1,72 százalékos erősödést ért el. A hírek hatására az athéni index 9 százalékos nyereséget könyvelhetett el.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,12	-17	Németország	0,89	13
Olaszország	2,16	-12	Franciaország	1,25	8
Portugália	2,80	-26	USA	2,36	10

A várhatóan már a héten bekövetkező görög megállapodás híre a kockázatosabb eszközök irányába terelte a befektetőket, így a német 10 éves kötvényhozamok 13, míg az az amerikai 10 éves lejáratú papírok hozama 10 bázisponttal emelkedett. A perifériaországok hozamai esetében ugyanakkor jelentős esés látható a növekvő kereslet következtében.

Emelkedett az olaj ára

A hét első kereskedési napján nőtt az olaj árfolyama: a WTI 1 százalékos áremelkedés következtében átlépte a 60 dolláros hordónkénti árfolyamszintet, miközben az északi-tengeri Brent 0,7 százalékos növekedést követően 63,47 dolláron zárt. Az energiahordozó árának változására többek között a görög adósságválság, a világpiaci túlkínálat és az aktív amerikai fúrótornyok számának csökkenése is befolyásolhatja. **Az arany árfolyama további mérséklődést követően 1184,7 dolláron fejezte be a hétfői napot.**