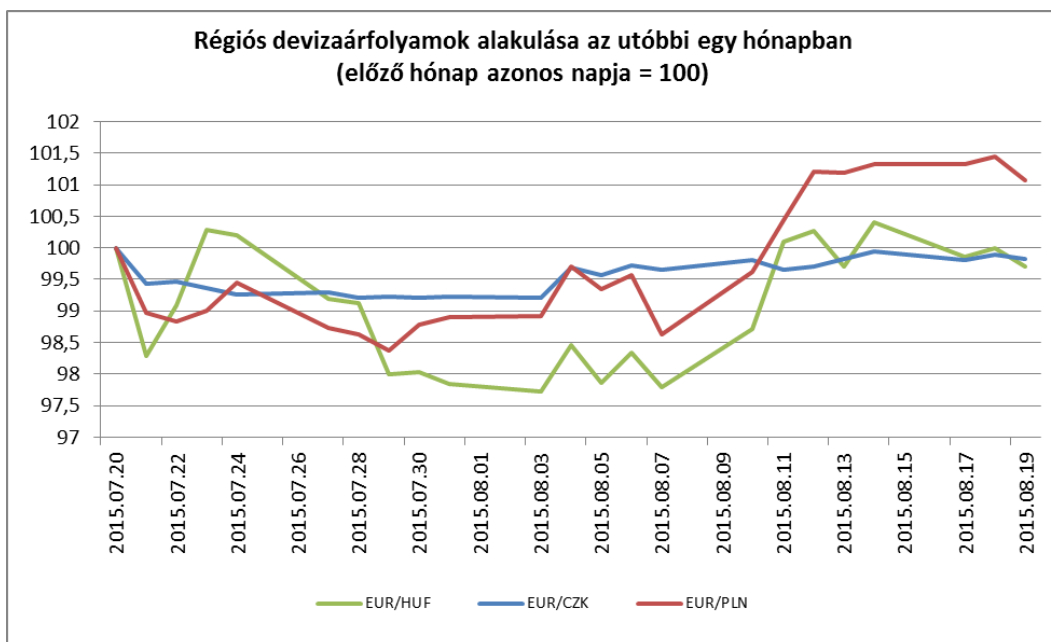




- Pozitív amerikai munkanélküliségi adatok.
- Ma szavaz a német parlament a görög mentőcsomagról.
- Negatív a nemzetközi befektetői hangulat a várt kínai rossz külkereskedelmi adatok miatt.
- Kedden nőttek az olajárak, ugyanakkor a határidős jegyzések továbbra is csökkenést vetítenek előre.
- Szerda reggel a forint az euróval szemben gyakorlatilag stagnált, a másik két vezető devizával szemben gyengült.
- A BUX 1,3 százalékos mínuszban zárt.
- Csökkentek a hozamok mind rövid-, mind hosszútávon 1-2 bázisponttal.
- A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukción 0,82 százalékra csökkent az átlaghozam és a meghirdetettnél 10 milliárd forinttal több forrást vont be az ÁKK.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlan maradt, 149 bázisponton áll.
- 2015 első félévében 3,5 százalékkal növekedve 243 200 forint volt a bruttó átlagkereset.

Gyengült a forint ma reggel



A hazai fizetőeszköz a tegnapi záróárfolyamokhoz képest nem mozdult el jelentősen ma reggel, az euróval szemben gyakorlatilag stagnál az árfolyamszint, a dollárral szemben pedig **0,27 százalékot gyengült**. A svájci frankkal szemben 0,49 százalékot értékelődött le a hazai fizetőeszközünk.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	309,23	0,04%	EUR/USD	1,1042	-0,31%	GBP/USD	1,5667	0,49%
CHF/HUF	286,34	0,49%	EUR/CHF	1,0785	-0,44%	EUR/CZK	27,01	0,01%
USD/HUF	279,71	0,27%	USD/JPY	124,21	-0,18%	EUR/PLN	4,1610	-0,07%

A dollár 0,31 százalékot tudott erősödni tegnap az euróval szemben, a svájci frank pedig 0,44 százalékot. **A régiós devizák közül a cseh korona értéke gyakorlatilag megegyezik a tegnapi záró értékével, a zloty pedig minimális, 0,07 százalékot erősödött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Veszteséggel zártak a hazai vezető papírok

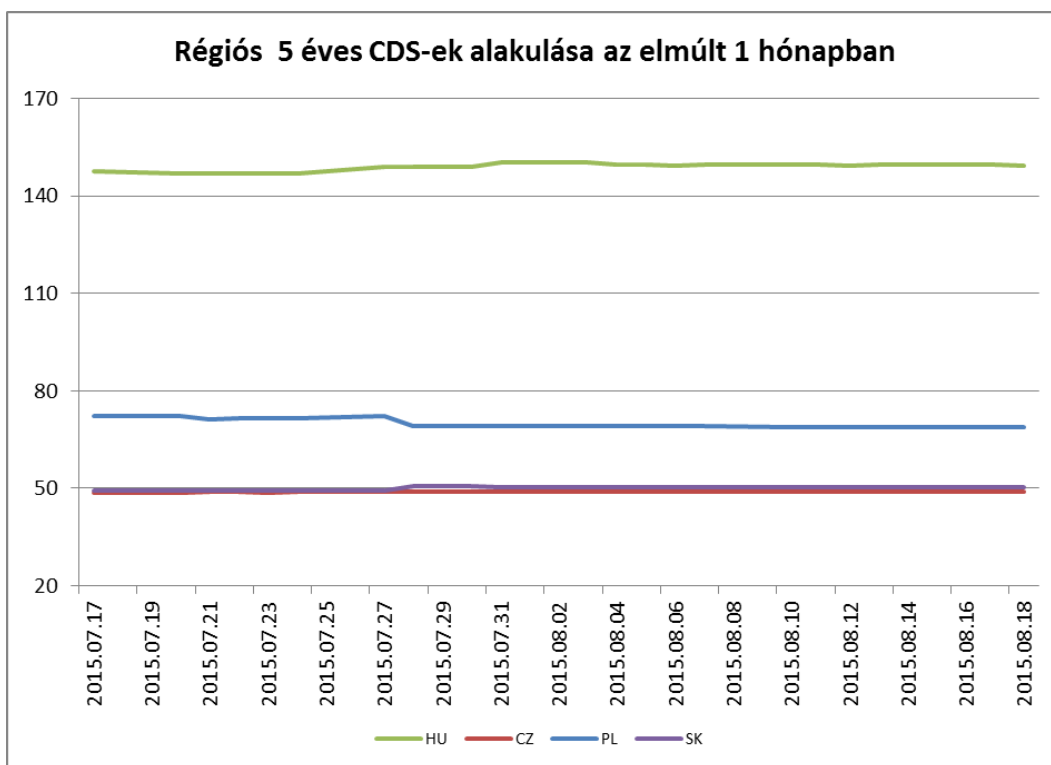
A hazai tőzsde jelentős negatív eredménnyel zárta a tegnapi napot, a nyári kereskedési napokra jellemző alacsony forgalomban **(6,6 milliárd forint) 1,3 százalékot esett**. A kínai részvénytőzsde folytatódó gyenge teljesítménye, illetve a török előrehozott választások hatására estek az európai piacok, a legjelentősebb veszteségek ennek hatására a hazai vezető papírok közül a MOL szenvedte el, 2,2 százalékot csökkent az olajcég értéke. A többi blue chip szintén veszteséggel zárt. A régiós börzék mindegyike csökkenéssel zárt kedden, a legnagyobb veszteséget a régió legvolatilisabb piaca, az orosz szenvedte el 1,9 százalékkal.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	22002	-1,3
OTP Bank	5600	-0,4
Richter Gedeon	4361	-1,8
Magyar Telekom	400	-1,0
MOL	14255	-2,2

Egységes
hozamcsökkenés
hosszú- és rövid
lejáraton

Mind rövid lejáraton, mind hosszún kismértékben, de egységesen csökkentek a hozamok az állampapírok másodpiacán. A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukción 0,82 százalékra csökkent az átlaghozam annak ellenére, hogy a meghirdetett 35 milliárd forintnál 10 milliárd forinttal több forrást vont be az adósságkezelő, a benyújtott 122 milliárd forintos ajánlatból. **Magyarország 5 éves CDS felára a hétfői naphoz képest változatlanul 149 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,83	-2
M6	0,83	-2
M12	0,87	-2
Y3	2,15	-1
Y5	2,58	-2
Y10	3,47	1
Y15	3,77	0
Bubor ON	0,87	-3
5 év CDS	149	0



243 200 forint a bruttó átlagkereset

2015. január–júniusban 3,5 százalékkal nőttek az átlagkeresetek az előző év azonos időszakához viszonyítva. A keresetek növekedési ütemét főként a minimálbérre, a garantált bérminimumra vonatkozó éves megállapodás, a közfoglalkoztatottak létszámalakulása és a szociális területen dolgozók bércorrekciójának áthúzódó hatása befolyásolta.

Nemzetközi piacok

Továbbra is a kínai adatok mozgatják a piacokat

A Merill Lynch felmérése szerint a kínai recessziós hírek vezetnek leginkább a befektetőket a döntéseikben. Ez után következik a fejlődő piacok adósságválsága, majd a FED kamatpolitikája. Fontos változás az egy hónappal ezelőtti felméréshez képest, hogy az Eurozóna növekedésének lassulása, és a geopolitikai helyzet változása már nem aggasztja nagymértékben a befektetőket. A felmérés további tőke kivonást vetít előre a fejlődő ázsiai térségből. A befektetők szintén nagy többsége gondolja azt, hogy a **dollár** jelenleg **túlértékelt**.

Pozitív trend az amerikai munkaerő piacon

Tegnap gyorsjelentésében az amerikai statisztikai hivatal az elemzői várakozásokhoz képest ugyan magasabb számot publikált, ugyanakkor ez 1 év távlatában jó eredménynek számít.

Fontos események befolyásolják ma a piacokat

A mai kereskedést több esemény is befolyásolni fogja, ami irányadó lehet a következő hetekre is. A legnagyobb figyelmet a **német parlament szavazása** fogja kapni a görög mentőcsomagról. Német hírek szerint vélhetően nagy többséggel megszavazzák a csomag támogatását. Negatívan befolyásolta az ázsiai piacokat az, hogy a japán export megjelent adatai szerint kisebb volt az export növekedése, mint azt az elemzők várták. Az említetteken kívül a mai FED ülés részleteit várják a kereskedők.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	10 916	-0,22	Dow Jones	17 511	-0,19
CAC 40	4 971	-0,28	S&P 500	2 097	-0,26
FTSE 100	6 526	-0,37	Nasdaq	5 059	-0,64

A keddi kereskedési napon az összes nemzetközi index negatív tartományban zárt. A rövidtávú szkepticizmus továbbra is a legfőbb befolyásolója a döntéseknek. A Dow Jones három napi jó szériáját törte meg. Az amerikai kereskedést a legnagyobb kiskereskedelmi lánc a Wal-Mart gyorsjelentése mozgatta lefelé. A Shanghaji kompozit index 6,6 százalékot esett tegnap (és folytatta esését ma reggel), ami az elmúlt három hét legrosszabb eredménye. A befektetők úgy gondolják, hogy a kínai kormányzat **nem tudja megfogni a tőzsdék esését**, ráadásul a Kínai Kereskedelmi Minisztérium előrejelzése szerint a kínai export a következő hónapokban is tovább csökkenhet. Az európai kereskedést a nyersanyagárakra ható negatív nyomás vezette.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,01	6	Németország	0,64	1
Olaszország	1,80	4	Franciaország	0,98	3
Portugália	2,48	9	USA	2,20	4

A 10 éves állampapírok hozamai mind az Egyesült Államokban, mind Európában a hétfői folyamatokkal ellentétben emelkedtek.

Vegyes kép az olajpiacon

Kedden nőttek az olajárak, a határidős jegyzések árai csökkentek. A WTI ára hordónként 42,85 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent értéke 48,81 dolláron fejezte be a napot. A határidős jegyzések 42 dolláron fejezték be. Az elemzők az olajárak csökkenését vetítik előre nem kizárva akár azt, hogy már a következő hetekben a 40 dolláros szint alá csökken a WTI ára. Az OPEC kitermelésének növelése, a nyári csökkenő kereslet és a kínai recesszió együttesen indokolják a csökkenést.

Enyhe emelkedés az aranynál

Az arany árfolyama enyhe negatív kilengéseket követően, folytatva a tegnapi trendet pozitívan változott. A határidős jegyzések piacán szintén jól teljesített a nemesfém.