

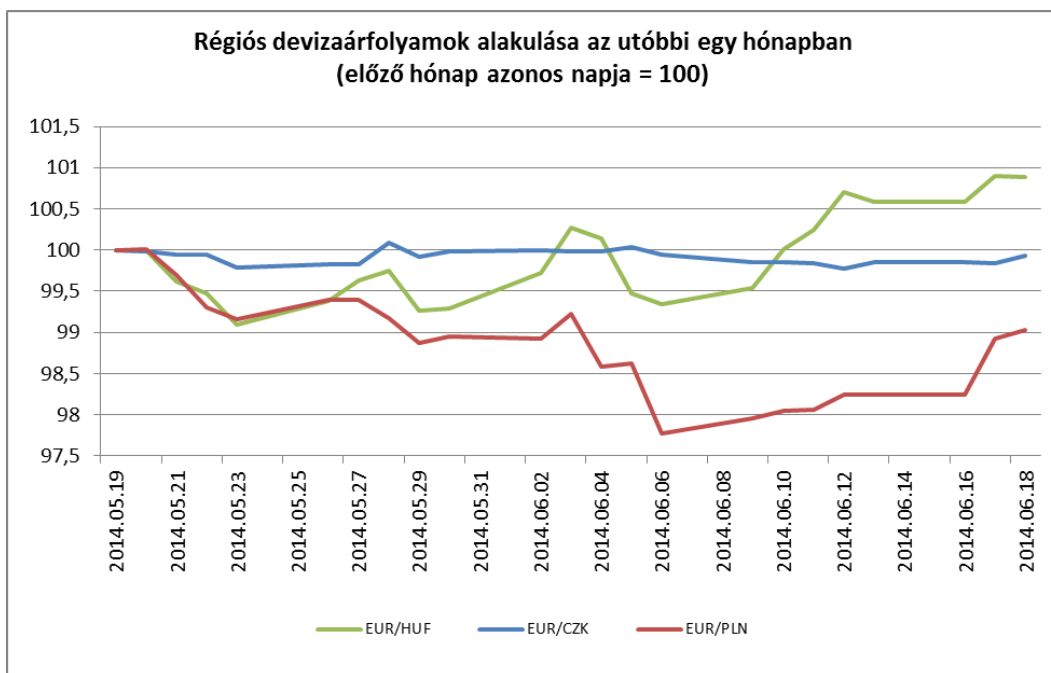


## *Vezetői összefoglaló*

- A vezető nemzetközi részvényindexek pozitív tartományban zárták a keddi kereskedési napot.
- A forint továbbra sem indult erősödésnek, az euró/forint árfolyam nem került a 307-es szint alá.
- A BUX 10,8 milliárd forintos forgalom mellett 0,8 százalékkal került lejjebb.
- A magyar állampapírok keddi másodpiaci kereskedése során kismértékben csökkentek a hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára 8 bázisponttal csökkent, így 172 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.

## Magyarország

Egy helyben maradt a forint



A tegnapi nap során egyrészt a devizahitelek körüli bizonytalanság, másrészt régióknak geopolitikai konfliktusa tartotta vissza a forintot az erősödéstől. A késő esti orosz-ukrán tűzszünetről szóló hírek segíthetnek a régió stabilitásának elérésében. **Miután kedden egész nap 307 felett tartózkodott, ma reggel a 307,42-es szinten járt az euró/forint árfolyam.** Az euróval és a dollárral szemben szinte nem változott, a svájci frankkal szemben azonban közel 0,1 százalékkal gyengült a hazai fizetőeszköz.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	307,42	0,02%	EUR/USD	1,3545	-0,13%	GBP/USD	1,6961	0,00%
CHF/HUF	252,30	-0,01%	EUR/CHF	1,2182	0,01%	EUR/CZK	27,42	-0,01%
USD/HUF	226,86	0,08%	USD/JPY	102,17	0,20%	EUR/PLN	4,1426	0,03%

A dollár 0,13 százalékkal erősödött, miközben a svájci frank kissé gyengült az euróval szemben. **A régiós devizák esetében a cseh korona és a lengyel zloty is alig mutatott változást az euróhoz képest.**

Mínuszban zárt a BUX

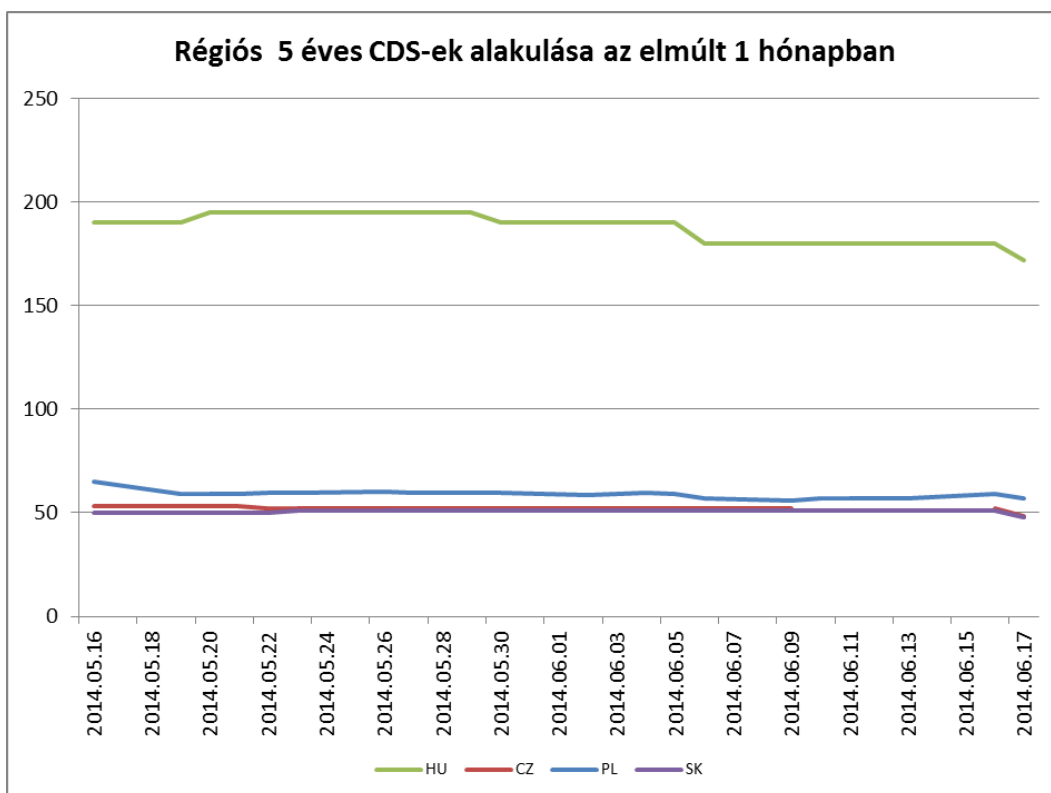
**A BUX 10,8 milliárd forintos forgalom mellett 0,8 százalékkal került lejjebb.** Az összes hazai részvényindex negatív tartományban zárt, a MOL csökkent a legnagyobb mértékben. A magyar tőzsde eredményére a rossz német adatok is hatással voltak. **A közép-kelet-európai indexek közül a legjobban a török tőzsde teljesített, miközben a román börze teljesített a leggyengébben.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18695	-0,8
OTP Bank	4480	-0,4
Richter Gedeon	4170	-0,2
Magyar Telekom	329	-1,2
MOL	12515	-1,7

## Csökkentek a hozamok

Tegnap kismértékű csökkenést mutattak a másodpiaci állampapírhozamok a 6 és 12 hónapos DKJ hozamának változatlansága mellett. A legnagyobb mértékben a 15 éves lejáratú állampapír hozama csökkent 5 bázisponttal. Magyarország 5 éves CDS felára 8 bázisponttal csökkent, így 172 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,29	-1
M6	2,30	0
M12	2,30	0
Y3	3,14	-2
Y5	3,45	-2
Y10	4,48	-4
Y15	4,97	-5
Bubor ON	2,10	4
5 év CDS	172	-8



### 3 hónapos DKJ - aukció

A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukció átlagos vételi érdeklődés mellett zajlott. A 60 milliárd forint meghirdetett mennyiségre 198,857 milliárd forint vételi ajánlat érkezett az elsődleges forgalmazóktól. Az aukciós átlaghozam 2,29 százalék volt, amely a június 10-i aukciós átlaghozamnál 5 bázisponttal, míg a június 16-i referenciahozamnál 1 bázisponttal alacsonyabb.

## Nemzetközi piacok

### Visszaesett a német gazdasági hangulat

A mannheimi székhelyű ZEW közzétette júniusi adatait a német gazdasági hangulatról: a ZEW index értéke az előző havi 33,1 pontról 29,8 pontra esett vissza. A várakozások két pontos emelkedésről szóltak. A ZEW az eurózóna gazdasági hangulatával kapcsolatban is közölt adatot: több mint 3 pontos emelkedés mellett 58,4 ponton áll az index júniusban.

### Gyengül az amerikai lakáspiac

Az áprilisi 1,07 milliós évesített értékről 1 millióig esett vissza a megkezdett lakásépítések száma az Egyesült Államokban. A kiadott építési engedélyek száma 991 ezren áll évesített alapon, ami csökkenést jelent az áprilisi 1,06 millióval szemben.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 920	0,36	Dow Jones	16 808	0,16
CAC 40	4 536	0,58	S&P 500	1 942	0,22
FTSE 100	6 767	0,18	Nasdaq	4 337	0,37

### Pluszban zártak a tőzsdék

Aktív napot zártak a részvényindexek Nyugat-Európában kedden. Az ukrainai gázszállítás leállítása aggodalmat keltett és ellentmondásos hírek jelentek meg a német és az eurózónás gazdasági hangulatról is. Ugyanakkor az iraki konfliktust illetően enyhülés mutatkozik, és a vállalati szektorban zajló események is hatottak a részvényindexek alakulására. A napot a frankfurti, a párizsi és a londoni tőzsde is nyereséggel zárta. Az Egyesült Államokban erősödő inflációról érkezett jelentés, amely a fogyasztás erősödését jelzi, ám a lakáspiacon visszaesés látszik. A keddi kereskedést valamennyi börze pluszban zárta.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,71	5	Németország	1,41	5
Olaszország	2,84	6	Franciaország	1,78	5
Portugália	3,47	5	USA	2,65	5

Az amerikai tízéves kötvényhozam 5 bázispontot emelkedett, miután az infláció emelkedéséről érkezett hír, ami a Fed eszközvásárlásokról való mai döntését is befolyásolhatja. A többi centrumország és a déli államok kötvényhozamai is 5-6 bázisponttal kerültek feljebb.

## Olaj, arany

**Kedden megállt az olaj árfolyamának növekedése:** 0,5 százalékos csökkenés mellett 106,4 dolláron zárt hordónként a tegnapi napon. **0,3 százalékos esést mutatott tegnap az arany árfolyama,** így unciánként 1272 dolláron fejezte be a napot. Az arany zsinórban 6 napi emelkedés után először veszített értékéből.