

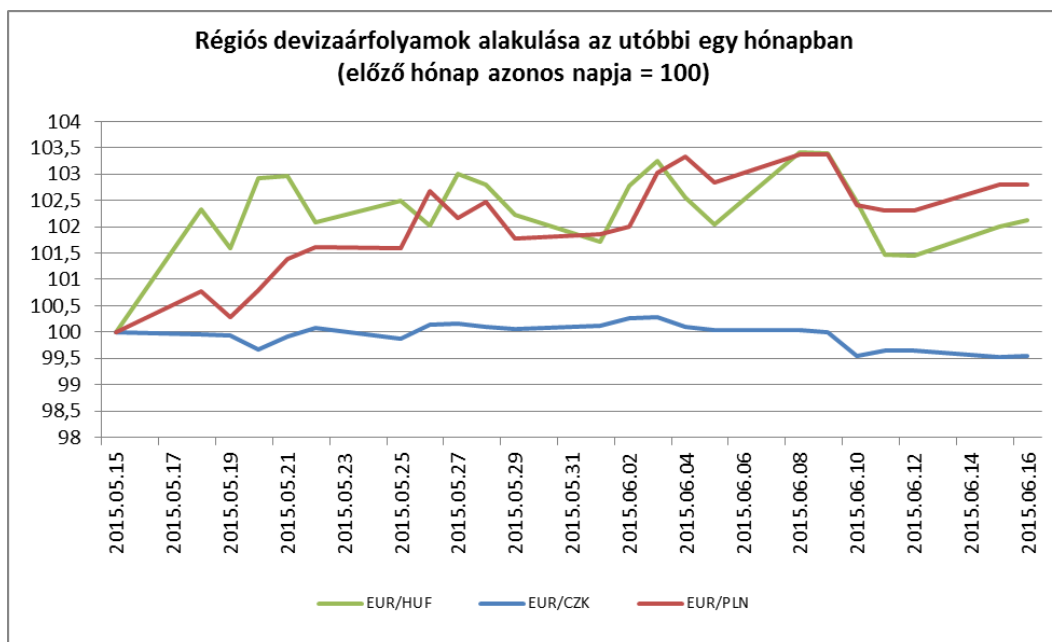


## *Vezetői összefoglaló*

- Hétfőn is veszteséggel zártak a vezető nemzetközi részvényindexek.
- A forint mindhárom vezető devizával szemben erősödést mutatott kedd reggel.
- A BUX 0,4 százalékos eséssel fejezte be a tegnapi napot.
- Kiugró hozamemelkedést láthatunk a hosszú lejáratú állampapírok másodpiacán, a 10 éves kötvények hozama 26, a 15 éveseké 28 bázisponttal nőtt tegnap.
- Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázispontos emelkedést követően 149 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.

## Magyarország

Mindhárom vezető devizával szemben erősödött a forint



A hétfő esti órákban a 312-es szint alatt is tartózkodott a forint az euróval szemben, ezt követően egy kismértékű gyengülés után ismét erősödött és **a ma reggeli adatok szerint a 312,1-es szinten áll a kurzus**. A svájci frank 0,7 százalékos gyengülést követően 297,7 forintot ért a bankközi devizapiacra, míg a dollár/forint keresztárfolyam a forint 0,6 százalékos erősödését követően a 276,8-as szinten tartózkodott a reggeli órákban.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	312,06	-0,13%	EUR/USD	1,1278	0,55%	GBP/USD	1,5610	0,44%
CHF/HUF	297,65	-0,67%	EUR/CHF	1,0484	0,33%	EUR/CZK	27,24	-0,10%
USD/HUF	276,78	-0,64%	USD/JPY	123,53	0,08%	EUR/PLN	4,1510	0,19%

A dollár és a svájci frank árfolyama is erősödést mutat az európai valutaövezet devizájával szemben, előbbi 0,55, utóbbi 0,33 százalékosat. **A lengyel zloty 0,19 százalékkal gyengült, a cseh korona pedig 0,1 százalékkal erősödött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Tovább esett a BUX

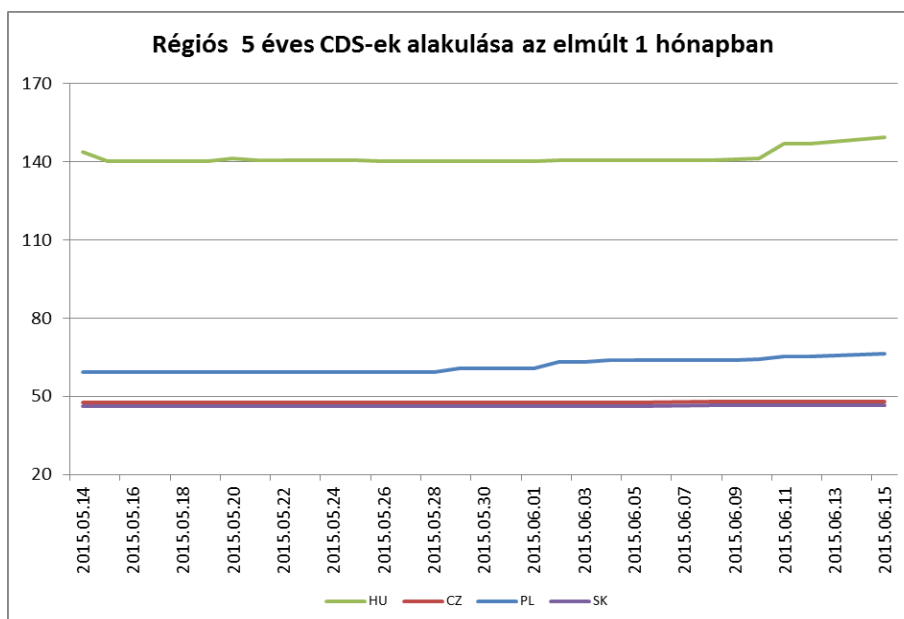
Továbbra is a görög államcsőd egyre valószínűbbnek tűnő forgatókönyve tartja nyomás alatt az európai részvénypiacokat, így a hazai tőzsdét is. **A BUX átlag alatti, 7,7 milliárd forintos forgalom mellett 0,4 százalékkal esett**. A vezető papírok közül a Magyar Telekom 1 százalékos esést, a Richter pedig 0,9 százalékkal emelkedett. **A régiós indexek mindegyike veszteséggel zárt, közülük is kiemelkedik a török piac, amely 2 százalékos eséssel fejezte be a tegnapi napot**.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	21800	-0,4
OTP Bank	5395	-0,8
Richter Gedeon	4390	0,9
Magyar Telekom	409	-1,0
MOL	14450	-0,5

Folytatódó  
meredek  
hozamemelkedés  
hosszú lejáraton

A hétfői kereskedési napon rövid lejáraton tovább stagnáltak a DKJ-k hozamai, míg az államkötvények piacán erős hozamemelkedést tapasztalható, így a magyar állampapír-piaci hozamgörbe kezd nagyfokú meredekséget mutatni. A 10 éves papírok piacán 26 bázispontos az emelkedés, a 15 évesek esetében pedig 28. Ez részben betudható a görög államcsőd egyre valószínűbb bekövetkezésétől való piaci félelemnek, illetve ebből következően annak, hogy a befektetők szemében nem egyértelmű: Magyarországnak sikerült-e teljesen leválnia a legkockázatosabbnak számító európai országok csoportjától. **Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázispontos emelkedést követően 149 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,10	0
M6	1,08	-1
M12	1,09	0
Y3	2,20	5
Y5	3,17	16
Y10	4,21	26
Y15	4,29	28
Bubor ON	1,64	-6
5 év CDS	149	3



## Nemzetközi piacok

### Visszaesés az amerikai feldolgozóiparban

A New York-i Fed által közzétett feldolgozóipari index **-2 ponton áll júniusban, miközben a várakozások 5,8 pontról szóltak.** A New York térségének feldolgozóipari teljesítményét mérő index értéke a szektor gyengülő kondícióit jelzi.

### Csökcent az ipar teljesítménye az USA-ban

Májusban **0,2 százalékkal mérséklődött az ipari termelés az Egyesült Államokban áprilishoz képest.** A gyengébb szám az erős dollárral és az elmaradó beruházásokkal magyarázható. Éves alapon 1.4 százalékkal bővült az ipari termelés volumene.

### Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	10 985	<b>-1,89</b>	Dow Jones	17 791	<b>-0,60</b>
CAC 40	4 815	<b>-1,76</b>	S&P 500	2 084	<b>-0,48</b>
FTSE 100	6 711	<b>-1,09</b>	Nasdaq	5 030	<b>-0,42</b>

Hétfőn nagymértékű veszteséget könyvelhettek el a vezető nyugat-európai részvényindexek, miután vasárnap megszakadtak a tárgyalások Görögország és a nemzetközi hitelezői között. Ennél is nagyobb mínuszokról beszélhettünk volna, ha az Európai Központi Bank (EKB) nem jelenti ki, hogy még mindig bízik Görögország törlesztési készségében. AZ EKB további refinanszírozást is ígért a fizetőképes görög bankok számára. **Az Egyesült Államokban is negatív tartományban zártak a tőzsdék:** a befektetők a görög helyzet miatt aggódnak, tartva egy esetleges államcsődtől. Az ipari termelés visszaesése nem váltott ki különösebb reakciót, mivel a dollár erősödése és az olaj árának alacsony szintje miatt a megtorpanás várható volt.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,42	16	Németország	0,83	-3
Olaszország	2,32	10	Franciaország	1,27	4
Portugália	3,22	18	USA	2,36	-3

A tovább húzódó görögországi válság a perifériaországok állampapírjai esetében hozamemelkedést eredményezett, ugyanakkor a biztonságosnak tekintett amerikai és német papírok hozama 3 bázisponttal csökkent.

### Tovább esett az olaj ára

Hétfőn – elsősorban a globális túlkínálat miatt aggodalmak miatt – tovább csökkent az olaj árfolyama. Az amerikai WTI ára 0,7 százalékkal került lejjebb és hordónként 59,5 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent 2 százalékkal esett, így 62,6 dolláros áron fejezte be a kereskedést. **Az arany árfolyama 0,6 százalékkal erősödött és unciánként 1185,8 dolláron zárt tegnap.**