

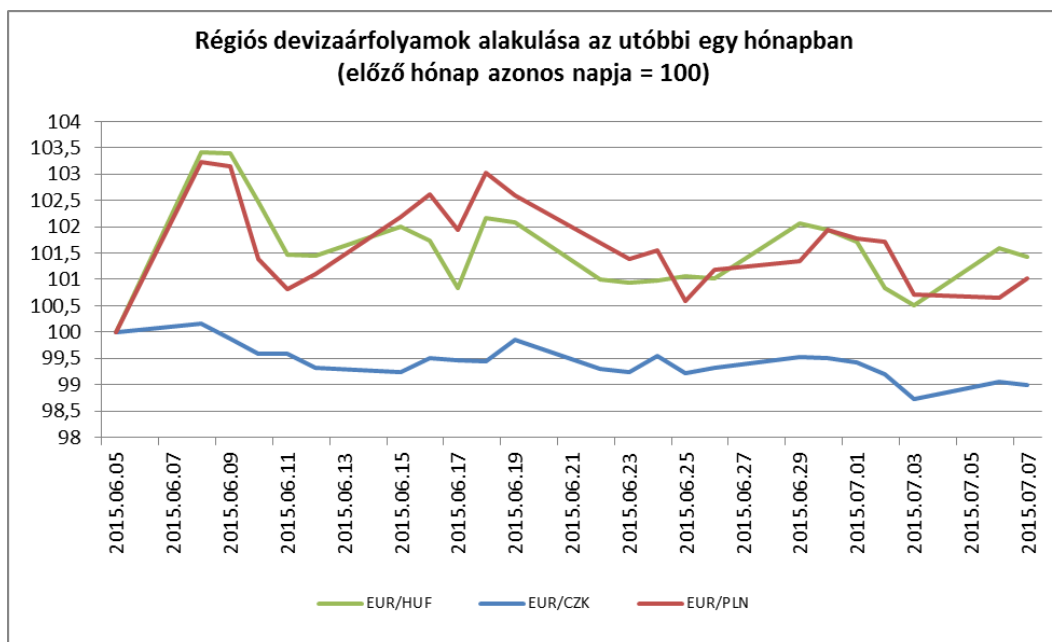


Vezetői összefoglaló

- Hétfőn is veszteséggel zártak a vezető nemzetközi részvényindexek.
- Kismértékben erősödött, de még mindig a 316-os szint fölött tartózkodik az euró/forint keresztárfolyam.
- A BUX 0,6 százalékos mínuszban fejezte be a tegnapi napot, az OTP 2,1 százalékot esett.
- 2-8 bázispont közötti volt a hozamemelkedés az államkötvények másodpiacán tegnap.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos csökkenés után 157 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.
- 1,5 százalékkal nőtt az ipari termelés májusban.

Magyarország

**A 316-os szint
fölött az
euró/forint kurzus**



A hétfő esti órákban átlépte a 316-os szintet a forint az euróval szemben, majd ma reggelre 0,09 százalékos erősödést követően még mindig a 316-os szint felett állt a kurzus. A svájci frank 0,64 százalékos emelkedést követően 303,47 forintot ért a bankközi devizapiacra. A dollár/forint keresztárfolyam tegnaphoz képest szinte változatlan a ma reggel 6 órás adatok szerint.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	316,09	-0,09%	EUR/USD	1,1032	-0,04%	GBP/USD	1,5586	0,21%
CHF/HUF	303,47	0,64%	EUR/CHF	1,0413	-0,08%	EUR/CZK	27,15	0,25%
USD/HUF	286,57	-0,02%	USD/JPY	122,64	0,12%	EUR/PLN	4,2000	-0,03%

A dollár és a svájci frank árfolyama alig mutatott elmozdulást a közös európai valutához képest ma reggel, valószínűsíthetően kivárnak a befektetők a görög helyzettel kapcsolatos újabb fejleményekig, mivel jelenleg alig lehet tudni valamit a várható kimenetelről. **A lengyel zloty 0,03 százalékos erősödést, a cseh korona 0,25 százalékos esést mutatott az euróhoz képest.**

**Kismértékű
vesztéssel zárt
a hazai tőzsde**

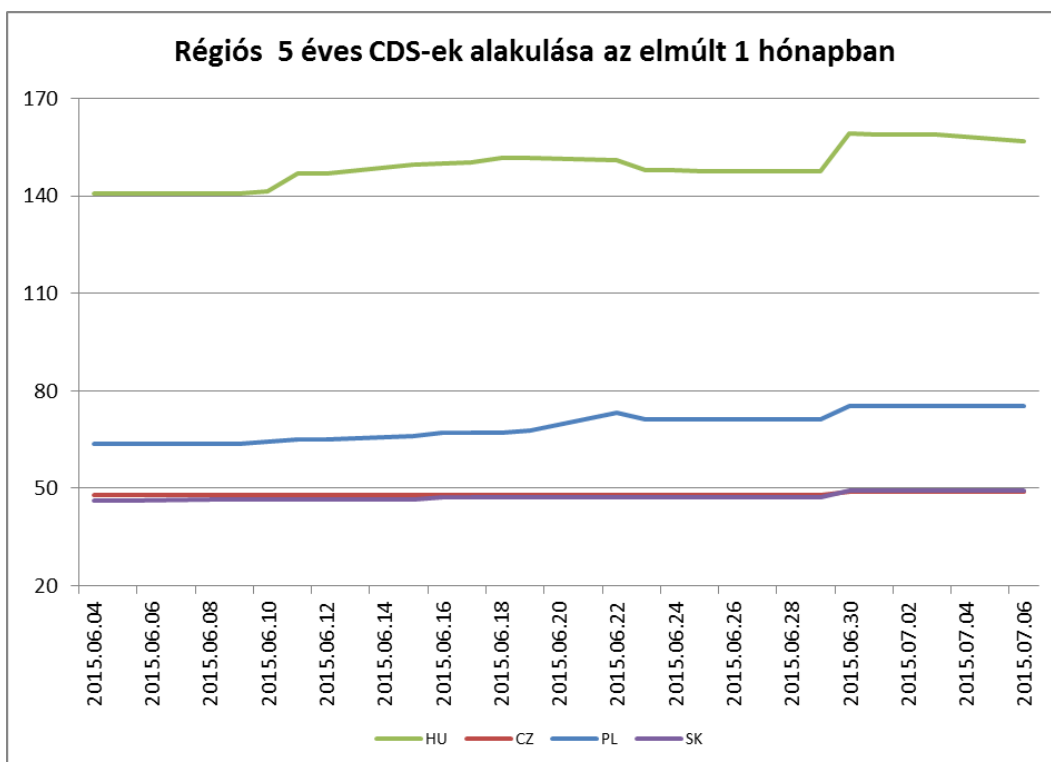
A mai EU-csúcson folytatódó görög tárgyalások teljesen bizonytalan kimenetele miatt tegnap egész nap estek az európai tőzsdék, a befektetők elsősorban a pénzügyi szektor papírjait adták. **A BUX szintén negatív tartományban fejezte be a tegnapi kereskedést, rendkívül alacsony 2,8 milliárd forintos forgalom mellett -0,6 százalékon zárt.** A vezető papírok közül az OTP árfolyama csökkent a legnagyobb mértékben, 2,1 százalékos veszítést az értékéből a bankpapír. A régiós indexek szinte mindegyike veszteséggel zárt a görög hírek hatására, egyedül a török börze tudott 1,4 százalékkal emelkedni.

Magyar részvénytőpiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	21753	-0,6
OTP Bank	5510	-2,1
Richter Gedeon	4165	-0,2
Magyar Telekom	399	1,0
MOL	14600	0,2

Növekvő hozamok hosszú lejáraton

A hétfői kereskedési napon, rövid lejáratokon stagnáló hozamokat tapasztalhattunk 1 százalék körüli kamatszinten, míg hosszú lejáraton 2-8 bázispont közötti hozamemelkedés történt. A referenciának tekintett 10 éves papírok esetében 8 bázispont, a 15 éveseknél 7 bázispontos a kamat-növekmény. **Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos csökkenést követően 157 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,01	0
M6	1,02	0
M12	0,99	0
Y3	2,09	2
Y5	2,95	3
Y10	3,92	8
Y15	4,16	7
Bubor ON	1,01	-1
5 év CDS	157	-2



1,5 százalékkal nőtt az ipari termelés májusban

2015 májusában az ipari termelés volumene 1,5 százalékkal haladta meg az egy évvel korábit. A munkanaphatástól megtisztított index 6,2 százalékkal emelkedett. A termelés az év első öt hónapjában 6,3 százalékkal magasabb volt, mint az előző év azonos időszakában.

Nemzetközi piacok

Esés a német ipari megrendelésekben

Májusban enyhe, 0,2 százalékos visszaesés látható a német gyári megrendelések számában az előző hónaphoz képest. A belföldi megrendelések 0,6 százalékkal mérséklődtek, míg külföld irányába 0,2 százalékos növekedés látható. Az előző hónapban – utólag felfelé korrigálva – 2,2 százalékos bővülést regisztráltak.

Bővült az USA szolgáltató- szektora

Júniusban 56 ponton állt az ISM által közzétett nem-feldolgozóipari Beszerzési Menedzser Index (BMI), amely 0,3 pontos emelkedés az előző hónaphoz képest. Elemzők ennél nagyobb bővülést vártak, de az adat azt mutatja, hogy az Egyesült Államok szolgáltató-szektora gyorsuló ütemben bővül.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	10 891	-1,51	Dow Jones	17 684	-0,26
CAC 40	4 712	-2,00	S&P 500	2 069	-0,37
FTSE 100	6 536	-0,76	Nasdaq	4 992	-0,34

A görögországi fejlemények hatására hétfőn folytatták rossz szereplésüket a vezető nyugat-európai részvényindexek. A befektetők azonban bizakodóak a tekintetben, hogy az Európai Unió időközben átalakított és megerősített pénzügyi intézményrendszere kezelni tudja a válságot. A görög népszavazás eredménye érződött a New York-i indexek esetében is, ahol a veszteséget enyhítette az a hír, miszerint bővül a szolgáltató-szektor teljesítménye. Mivel azonban a vártnál visszafogottabb lett az adat, a befektetők nem aggódnak a Fed korai kamatemelésének lehetősége miatt.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,38	17	Németország	0,77	-2
Olaszország	2,39	14	Franciaország	1,25	1
Portugália	3,17	23	USA	2,28	-11

A vasárnapi görög referendum eredménye a befektetőket a biztonságos eszközök felé irányította, így amíg az amerikai tízéves papír hozama – a megnövekedett kereslet miatt – 11 bázisponttal csökkent, addig a perifériaországok esetében 14-23 bázispontos emelkedés látható.

Hétfőn a két olaj benchmark árfolyama 3 hónapos mélypontra süllyedt. Ennek oka egyrészt a görög események alakulása, másrészt a héten várhatóan létrejövő megállapodás az iráni nukleáris programról, melynek következtében jelentősen emelkedhet a globális olaj-kínálat. Az amerikai WTI értéke 7,7 százalékkal került lejjebb és hordónként 52,5 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent ára 6,3 százalékkal csökkent, így 56,5 dolláron fejezte be a kereskedést. **Az arany árfolyama 0,8 százalékkal emelkedett tegnap, így unciánként 1173,2 dolláron zárt.** A befektetők kereslete megnőtt a biztonságos eszközök, így a nemesfémek iránt is.