

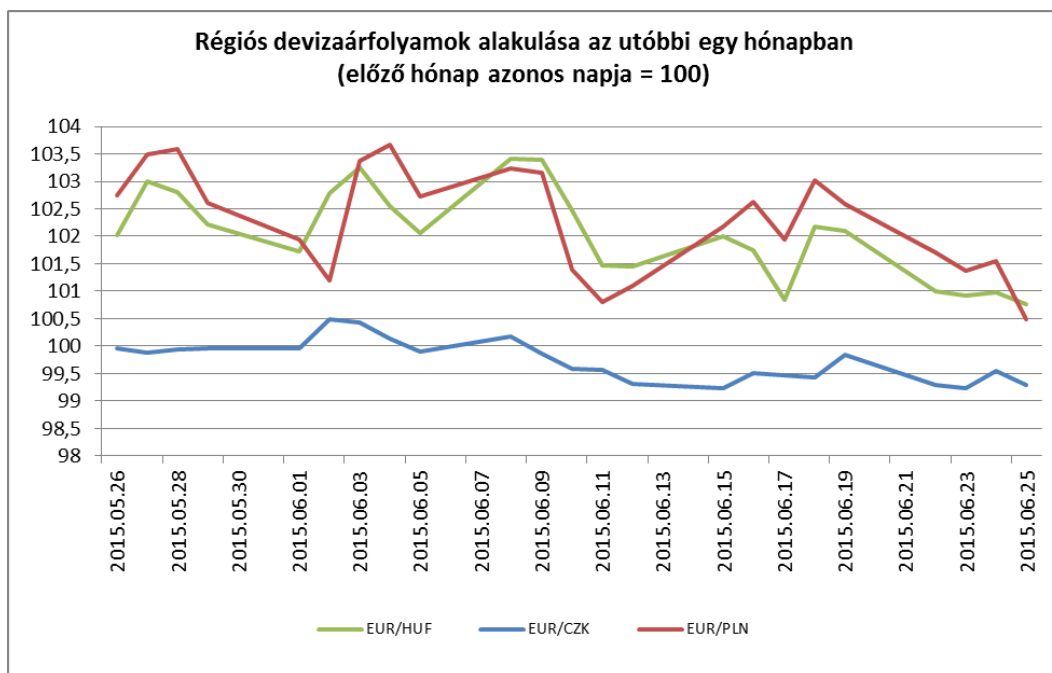


Vezetői összefoglaló

- Szerdán a nemzetközi részvényindexek többsége veszteséggel zárt.
- Mindhárom vezető devizával szemben gyengülést mutatott a forint árfolyama.
- A BUX záróértéke átlag alatti forgalom mellett 0,7 százalékkal került lejjebb.
- Hosszú lejáraton csökkentek az másodpiaci állampapírhozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 148 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- 4,1 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom áprilisban.

Magyarország

Gyengült a forint



A legfrissebb adatok szerint a forint mindhárom vezető devizával szemben gyengülést mutatott tegnap reggelhez képest. Az EUR/HUF árfolyam napközben a 311-es szint fölött is járt szerdán, azonban ma reggelre már a 310,48-as szinten tartózkodott. A svájci frank/forint kurzus is feljebb került, így a 6 órás adatok szerint a 296,57-es szinten állt. A dollár egy egységéért 277,33 forintot adtak a bankközi devizapiacon.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	310,48	0,25%	EUR/USD	1,1214	0,26%	GBP/USD	1,5698	-0,26%
CHF/HUF	296,57	0,06%	EUR/CHF	1,0465	0,31%	EUR/CZK	27,22	0,08%
USD/HUF	277,33	0,20%	USD/JPY	123,62	-0,22%	EUR/PLN	4,1670	0,03%

A svájci frank és a dollár is gyengült az euróhoz képest. A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona a forinthez hasonló teljesítményt nyújtott tegnap.

Görögországnak nem sikerült megállapodnia a hitelezőkkel szerdán, ami eladói nyomás alá helyezte az európai tőzsdéket. A BUX értéke átlag alatti forgalom mellett 0,7 százalékkal került lejjebb. A legnagyobb esést a Magyar Telekom 1,5 százalékos csökkenése jelentette. A hazai blue chipek közül egyedül a MOL záróértéke nem változott. A közép-kelet európai indexek közül a cseh PX 1,3 százalékos mínuszban zárt, miközben a török ISE-100 1,3 százalékkal tudott erősödni.

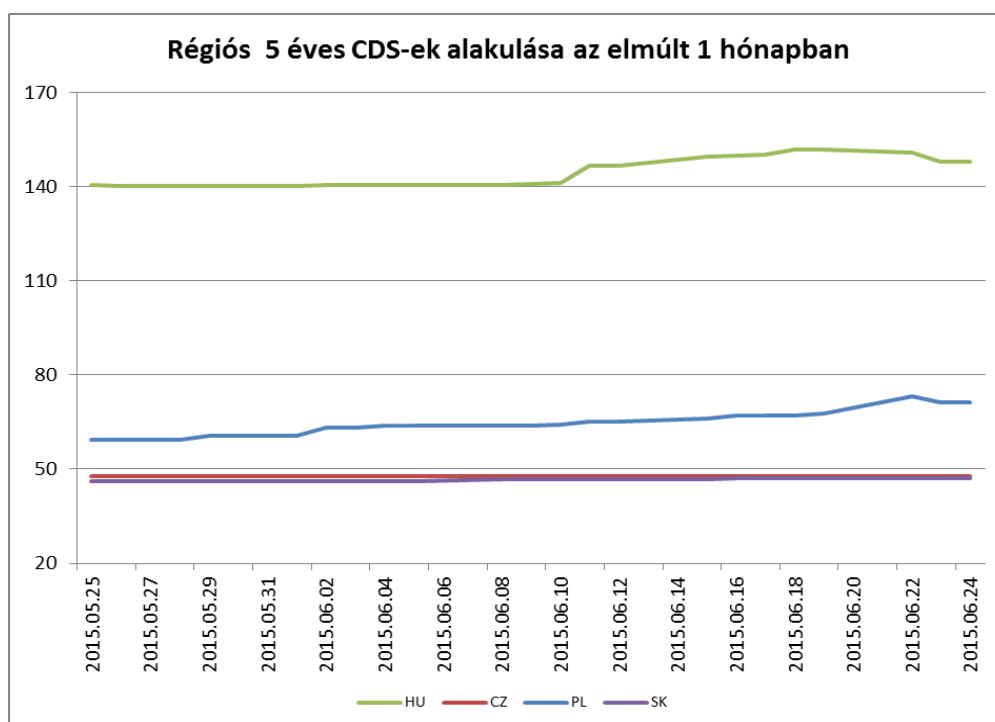
Esett a BUX záróértéke

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	21845	-0,7
OTP Bank	5550	-1,3
Richter Gedeon	4230	-0,3
Magyar Telekom	402	-1,5
MOL	14450	0,0

Hozamcsökkenés hosszú lejáraton

Szerdán a másodpiaci állampapírhozamok csökkenést mutattak hosszú lejáraton. Rövid lejáraton vegyesen teljesítettek a DKJ-k: a 3 hónapos DKJ hozamának változatlansága mellett 6 hónapos lejáraton 2 bázispontos növekedés, míg 12 hónapos lejáraton 1 bázispontos csökkenés történt. A benchmark kötvények közül a legnagyobb mértékben a 10 éves papírok hozama csökkent, 4 bázisponttal. Magyarország 5 éves CDS felára 148 bázisponton állt tegnap.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,03	0
M6	1,02	2
M12	1,00	-1
Y3	2,06	0
Y5	2,91	-2
Y10	3,81	-4
Y15	4,09	-3
Bubor ON	1,25	-118
5 év CDS	148	0



Nőtt a kiskereskedelmi forgalom

A KSH ma megjelent második becslése szerint **2015 áprilisában a kiskereskedelmi forgalom volumene 4,1 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához képest.** Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelemben 1,6, a nem élelmiszer-kiskereskedelemben 7,1, az üzemanyag-kiskereskedelemben 9,3 százalékkal nőtt az értékesítés volumene.

Nemzetközi piacok

Romló amerikai gazdasági teljesítmény

Az utolsó felülvizsgálat alapján **a reál GDP értéke 2015 első negyedévében 0,2 százalékkal csökkent az Egyesült Államokban** az előző negyedéves időszakhoz képest. Ez az érték a legutóbbi becsléshez viszonyítva – mely 0,7 százalékos mérséklődést jelzett – bizakodásra ad okot. Ehhez főleg az export, a nem-rezidensek állandó befektetései, valamint a kormány és az önkormányzatok kiadásai járultak hozzá.

Mélypontra a német üzleti bizalom

Az IFO gazdaságkutató intézet legfrissebb jelentése alapján **júniusban 107,4 pontra apadt Németország üzleti bizalmi indexe** az előző havi 108,5 pontról. Ez az elmúlt négy hónap legalacsonyabb értékének tekinthető. Mivel a befektetők kiemelt figyelmet fordítanak a német gazdaság teljesítményére, az index alakulása nagymértékben kihatott a részvénypiacokra is.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	11 471	-0,62	Dow Jones	17 966	-0,98
CAC 40	5 045	-0,25	S&P 500	2 109	-0,72
FTSE 100	6 845	0,15	Nasdaq	5 122	-0,74

Szerdán a vezető nemzetközi részvényindexek többsége negatív tartományban zárt, egyedül a londoni értéktőzsde fő mutatója erősödött 0,15 százalékkal. Az európai befektetők részvénypiacokkal kapcsolatos aggályait a görög hiteltárgyalások bizonytalan kimenetele, a Németországban négyhavi mélypontra süllyedt üzleti bizalom, továbbá az Egyesült Államok gazdasági teljesítményéről tegnap megjelent felmérés eredményezte. Az Európát övező görög adósságrendezés körüli feszültség áterjedt az amerikai tőzsdékre is, ami a nagyobb kockázattal járó értékpapírok eladására készítette a beruházókat.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,12	0	Németország	0,84	-2
Olaszország	2,13	-1	Franciaország	1,22	-1
Portugália	2,80	7	USA	2,37	-4

Esett az olaj ára

Szerdán csökkent az olaj benchmarkok árfolyama: a WTI ára 1,2 százalékkal esett és hordónként 60,27 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent értéke 1,5 százalékkal került lejjebb, így hordónként 63,49 dolláron fejezte be a kereskedést. Az energiahordozó árának csökkenésében többek között a váratlanul megemelkedett üzemanyag-kínálat játszott meghatározó szerepet. **Az arany árfolyama is gyengülést mutatott: 0,3 százalékkal mérséklődött, így unciánként 1172,9 dolláron zárt a tegnap délutáni jegyzés alapján.** A nemesfém értékének alakulását döntően a megjelent amerikai negyedéves GDP-adat, illetve a görög adósságrendezés ügye befolyásolta.