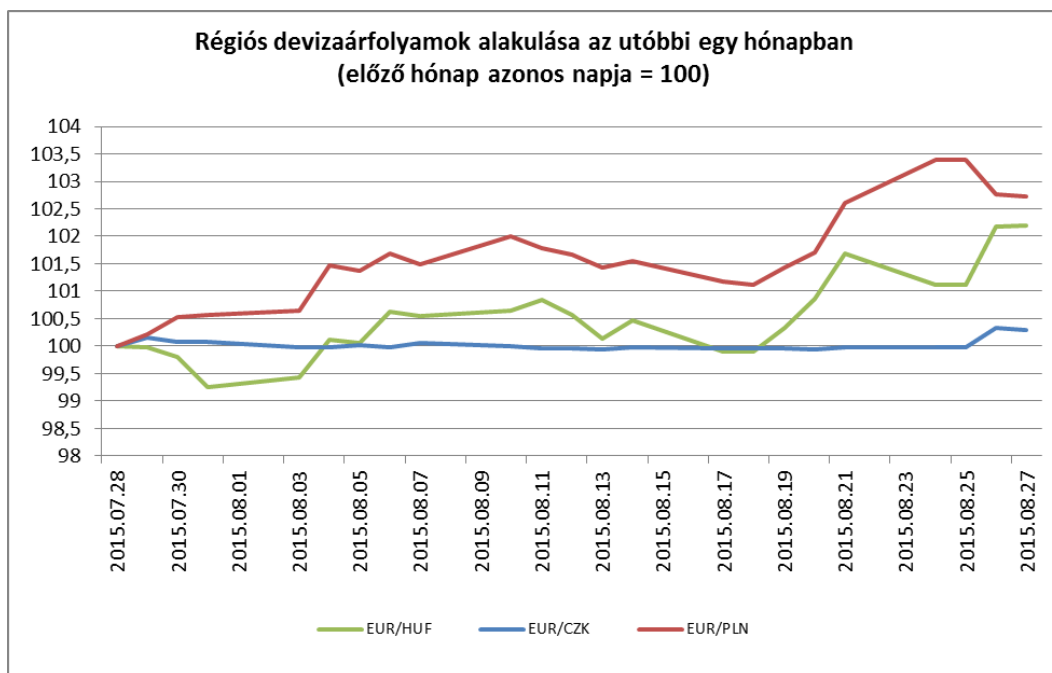




## *Vezetői összefoglaló*

- Szerdán a vezető nyugat-európai részvényindexek veszteséggel, az amerikai börzék nyereséggel zártak.
- A hazai fizetőeszköz gyengült a vezető devizákkal szemben.
- A BUX záróértéke 0,9 százalékkal került lejjebb tegnap.
- Nem történt jelentős hozamváltozás a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 168 bázisponton állt szerdán.
- 7,2 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi forgalom júniusban.

## Gyengült a forint



**A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető devizával szemben gyengülést mutatott szerdán.** A legnagyobb mértékben a dollárral szemben rontott a hazai fizetőeszköz, a dollár/forint árfolyam 2,23 százalékkal került feljebb. Az euró/forint kurzus ma reggelre a 316-as szint fölé emelkedett, miközben a svájci frank ellenében 1,02 százalékkal gyengült a forint árfolyama. A 6 órás adatok szerint a svájci frank egy egységéért 292,06 forintot, a dollárért 278,68 forintot kértek a bankközi devizapiacon.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	316,07	0,67%	EUR/USD	1,1345	-1,53%	GBP/USD	1,5499	-1,37%
CHF/HUF	292,06	1,02%	EUR/CHF	1,0811	-0,40%	EUR/CZK	27,08	0,17%
USD/HUF	278,68	2,23%	USD/JPY	120,11	0,59%	EUR/PLN	4,2296	-0,03%

A dollár jelentős mértékű korrekción esett át, az euróval szemben 1,53 százalékkal, az angol fonthoz képest 1,37 százalékkal erősödött. **A régiós devizák közül a cseh korona kismértékben gyengült, míg a lengyel zloty 0,03 százalékkal került lejjebb az euróhoz viszonyítva.**

## Mínuszban zárt a hazai börze

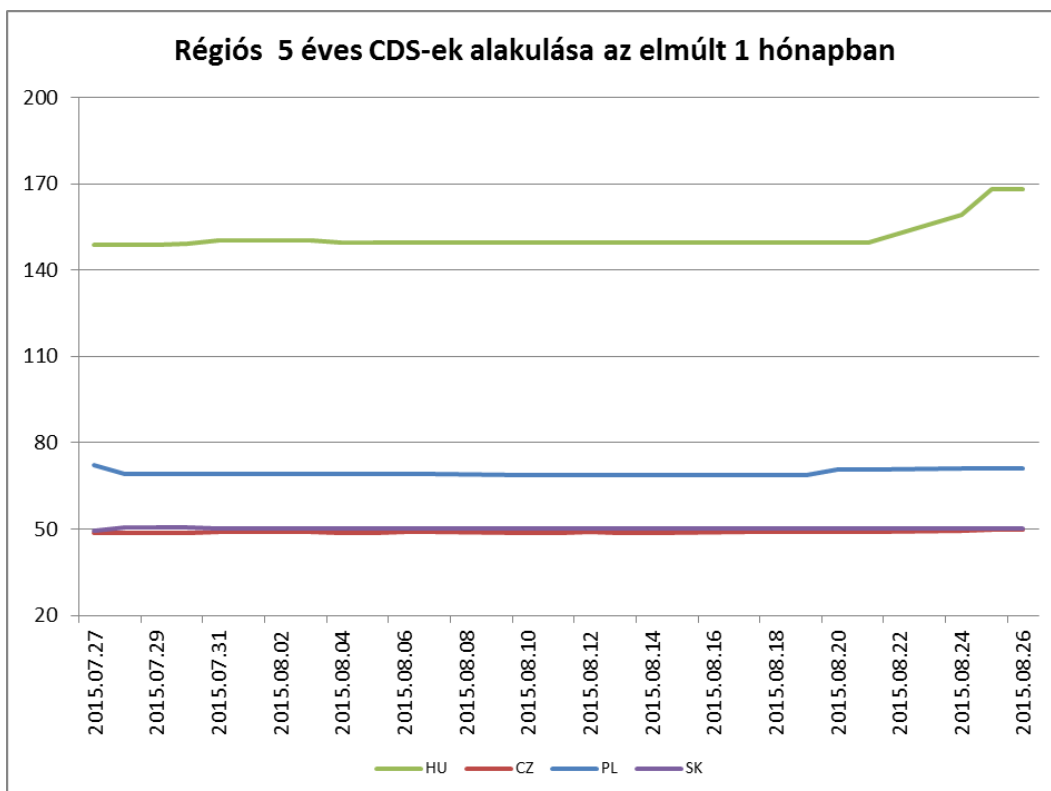
A magyar tőzsdén hasonlóan alakult a kereskedés, mint az európai börzék többségén. **A BUX értéke változó napközbeni teljesítményt követően 0,9 százalékos mínuszban zárt tegnap.** A nap végére a forgalom megközelítette a 9,1 milliárd forintot, ami meghaladja az éves átlagot. A hazai blue chippek közül a Magyar Telekom és a MOL tudott pozitív tartományban zárni, a legnagyobb veszteséget az OTP papírjai szenvedték el. Kelet-Közép-Európában a lengyel, a román és a bolgár börze kismértékű nyereséggel fejezte be a napot.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	21191	-0,9
OTP Bank	5316	-2,5
Richter Gedeon	4166	-1,6
Magyar Telekom	389	0,3
MOL	13995	0,9

## Alig változó hozamok

Sem rövid, sem hosszú lejáraton nem történt jelentős hozamváltozás az állampapírok másodpiacán. A DKJ-k közül 3 és 12 hónapos lejáraton 1 bázisponttal csökkentek a hozamok. Hosszú lejáraton a 10 éves kötvények hozama 6, a 15 éveseké 1 bázisponttal emelkedett. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 168 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,75	-1
M6	0,70	0
M12	0,75	-1
Y3	2,21	0
Y5	2,76	0
Y10	3,76	6
Y15	3,99	1
Bubor ON	0,68	-1
5 év CDS	168	0



## Bővült a kiskereskedelmi forgalom

A KSH legfrissebb tájékoztatója alapján **2015 júniusában a kiskereskedelmi forgalom volumene – a nyers adat szerint – 7,2 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.** Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelemben 4,5, a nem élelmiszer-kiskereskedelemben 8,1, az üzemanyag-kiskereskedelemben 9,0 százalékkal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene.

## Nemzetközi piacok

### Amerikai tartós fogyasztási cikkek

Júliusban **2 százalékkal nőtt a tartós fogyasztási cikkek megrendelése az előző hónaphoz képest az Egyesült Államokban,** miközben az elemzők 0,4 százalékos csökkenésre számítottak. Több mint egy éve nem következett be ilyen mértékű növekedés.

### Csökkenő nyersolajkínálat

**A múlt héten 5,45 millió hordóval 450,76 millióra csökkent az Egyesült Államok kőolajkészlete** az Amerikai Energiaügyi Hivatal legfrissebb jelentése szerint. Ez nagy meglepetésként érte az elemzőket, akik 1 millió hordós bővülést vártak.

### Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	9 997	-1,29	Dow Jones	16 286	3,95
CAC 40	4 501	-1,40	S&P 500	1 941	3,93
FTSE 100	5 979	-1,68	Nasdaq	4 698	4,25

**Szerdán a vezető nyugat-európai részvényindexek veszteséggel, az amerikai börzék pozitív tartományban zártak.** Az európai börzék napközben jól teljesítettek, a kereskedés végére azonban az eladók kerültek többségbe. A közel egy héten át tartó veszteséges zárás után az amerikai börzék vonzóvá váltak a befektetők számára. Ez elsősorban a tartós fogyasztási cikkek vártnál nagyobb mértékű megrendeléseinek köszönhető. Emellett egyre több bróker számít arra, hogy az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed csak októberben fogja megkezdeni kamatemelési ciklusát.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,11	0	Németország	0,71	-4
Olaszország	1,98	0	Franciaország	1,08	-5
Portugália	2,69	-4	USA	2,17	4

### Esett az olajár

**Szerdán csökkent az olaj árfolyama:** a WTI ára 1,8 százalékkal lejjebb kerülve hordónként 38,6 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent értéke 0,2 százalékos mérséklődés mellett 43,14 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. **Az arany árfolyama közel egyheti mélypontjára süllyedt tegnap,** mivel a befektetők figyelme a részvénypiacok felé irányult, valamint a dollár is erősödést mutatott. A nemesfém értéke 1,2 százalékos esést követően unciánként 1124,6 dolláron zárt.