

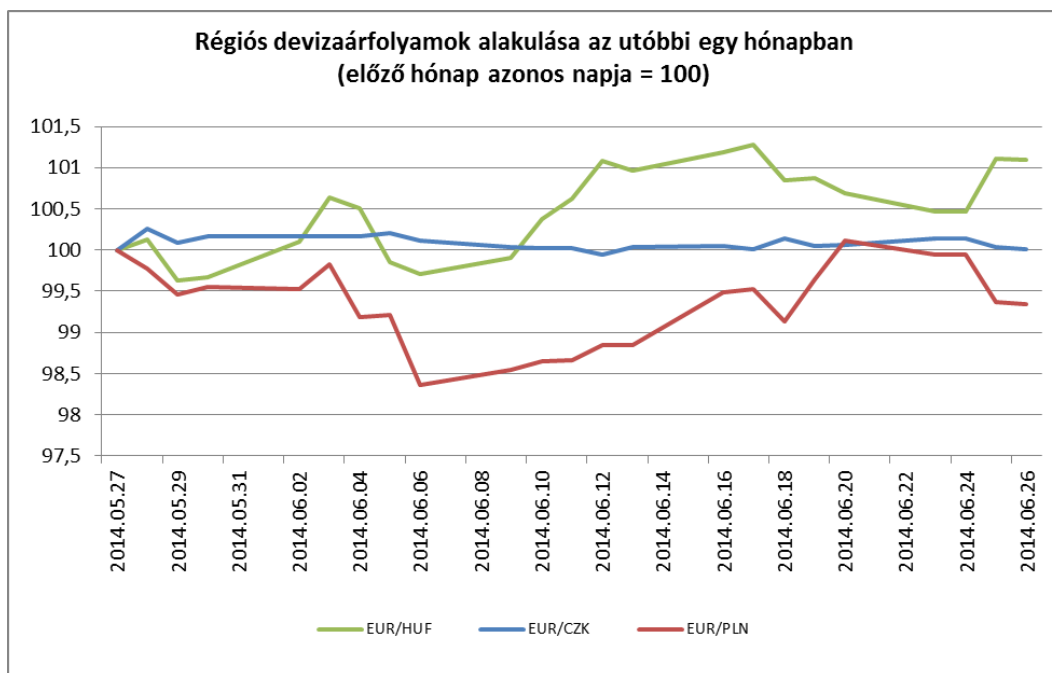


Vezetői összefoglaló

- Vegyesen teljesítettek a nemzetközi részvényindexek a tegnapi makrogazdasági hírek hatására.
- Szerdán az euró/forint kurzus a 307-es szint fölé került, ma reggel 306,7-nél tartózkodtak az euró jegyzései.
- A BUX 6,7 milliárd forintos forgalom mellett 0,6 százalékos mínuszban zárt, az esés az OTP és a MOL gyenge szereplésének köszönhető.
- A magyar állampapírok szerdai másodpiaci kereskedése során a hozamok többsége kismértékben csökkent.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 162 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.

Magyarország

307 körül az euró/forint árfolyam



Szerdán főként a devizahiteles csomaggal kapcsolatos hírek, valamint a nemzetközi befektetői hangulat mozgatta az euró/forint árfolyamot. A tegnapi reggeli 305,7-es szintről estére a 307-es szint fölé emelkedtek az euró jegyzései. **Ma reggel 0,33 százalékos gyengülést követően a 306,7-es szint közelében tartózkodott az euró/forint kurzus.** A dollárral szemben 0,21 százalékkal értékelődött le a hazai fizetőeszköz, a svájci frank egy egységéért pedig közel 252 forintot adtak a bankközi devizapiacra.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	306,72	0,33%	EUR/USD	1,3633	0,21%	GBP/USD	1,6988	0,06%
CHF/HUF	251,96	0,23%	EUR/CHF	1,2168	0,04%	EUR/CZK	27,42	-0,05%
USD/HUF	225,06	0,21%	USD/JPY	101,74	-0,16%	EUR/PLN	4,1391	-0,32%

A dollár 0,21, míg a svájci frank kismértékben, 0,04 százalékkal gyengült a közös európai fizetőeszközzel szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,05, a lengyel zloty 0,32 százalékkal erősödött az euróhoz képest.**

Mínuszban zárt a hazai tőzsde

A nyugat-európai piacokon profitrealizálás folyt a szerdai kereskedésben, így az indexek negatív irányba fordultak. A hazai tőzsdét is az eladók uralták, **így a BUX 6,7 milliárd forintos forgalom mellett 0,6 százalékkal került lejjebb.** Az esésben főként a MOL gyenge szereplése játszott közre, az olajvállalat részvényeinek értéke 2,1 százalékkal csökkent. A hazai blue chippek közül még az OTP zárt mínuszban, az árfolyamot a devizahiteles csomaggal kapcsolatos hírek mozgatták. **A régiós indexek közül ezúttal az orosz RTS szenvedte el a**

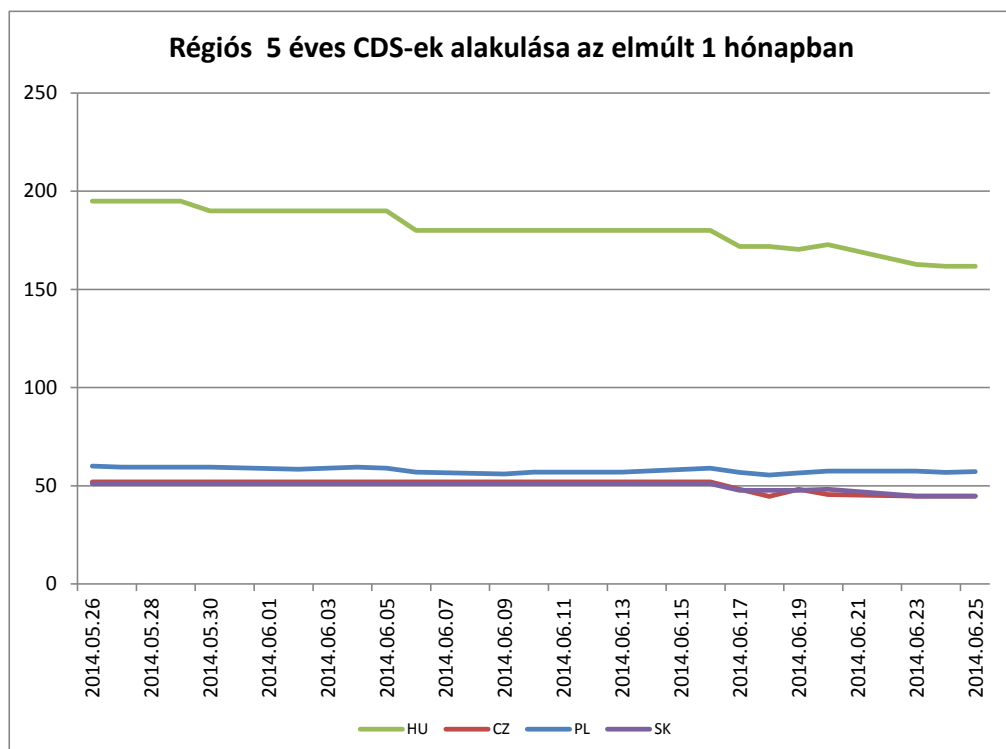
legnagyobb veszteséget, amely 2,7 százalékkal keddi záróértéke alatt fejezte be a kereskedést.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18897	-0,6
OTP Bank	4400	-1,1
Richter Gedeon	4295	0,9
Magyar Telekom	344	0,6
MOL	12725	-2,1

Mérséklődő hozamok

Szerdán a hozamok többsége csökkent a magyar állampapírok másodpiacán. Rövid lejáraton legnagyobb mértékben a 6 hónapos DKJ hozama került lejjebb (4 bázisponttal), míg a benchmark államkötvények hozamai – a 3 éves papír kivételével – 1-1 bázisponttal mérséklődtek. **Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 162 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,24	1
M6	2,23	-4
M12	2,25	-2
Y3	3,18	1
Y5	3,47	-1
Y10	4,48	-1
Y15	4,95	-1
Bubor ON	1,77	-20
5 év CDS	162	0



Nemzetközi piacok

Visszaesett az amerikai GDP

Megjelent a végleges első negyedéves GDP-adat az Egyesült Államokban: az amerikai gazdaság 2,9 százalékkal zsugorodott évesített negyedéves alapon. A szokatlanul hideg téli időjárás miatt számítani lehetett a rosszabb eredményre, de az adat messze alulmúlta az 1,8 százalékos visszaesésről szóló várakozásokat. A beruházások elmaradása mellett a fogyasztás is nem a vártak megfelelően alakult, 3 százalék helyett csak 1 százalékkal nőtt. Komoly, 8,9 százalékos visszaesés mutatkozik az exportot illetően is.

Optimisták a német fogyasztók

A GfK közlése szerint júniusban javult a fogyasztói klíma Németországban. Az index értéke 8,6 pontról 8,9 pontra emelkedett a hónapban.

Csökken a tartós fogyasztási cikkek megrendelése az USA-ban

Egy százalékos visszaesés mutatkozott a tartós fogyasztási javak piacán májusban az Egyesült Államokban. A piac stagnálásra számított, a gyengébb teljesítmény oka a kevesebb katonai megrendelésnek volt köszönhető.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 868	-0,71	Dow Jones	16 868	0,70
CAC 40	4 461	-1,27	S&P 500	1 960	0,64
FTSE 100	6 734	-0,78	Nasdaq	4 380	0,43

Vegyesen zártak a nemzetközi tőzsdék

Több mint 5 éve nem jött ki a tegnapihoz hasonló – felülvizsgált – GDP-adat az amerikai gazdaságról. Elemzők szerint a 2,9 százalékos első negyedéves visszaesés ellenére az Egyesült Államok gazdasága sokkal jobb állapotban van, mint ahogyan azt a számok mutatják. A gyenge adat azt jelentheti, hogy a Fed nem fog a vártnál előbb kamatlábat emelni. A piacra nem volt negatív hatással a növekedési adat, a vezető tengerentúli részvényindexek 0,4-0,7 százalékkal emelkedtek. Nyugat-Európában folytatódott a profitrealizálás, a befektetőket nem hatotta meg a kedvező német makroadat. A párizsi CAC 40 indexét az is lefelé húzta, hogy a francia kormány 3,1 százalékot eladott a GDF Suez SA energiavállalatból. A nyugat-európai benchmarkok 0,7-1,3 százalékkal kerültek lejjebb.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,64	-1	Németország	1,27	-6
Olaszország	2,74	-2	Franciaország	1,60	-6
Portugália	3,46	0	USA	2,56	-3

Olaj, arany

Az amerikai olajkészlet emelkedése ellenére 0,4 százalékkal emelkedett az olaj ára és így 106,5 dolláros hordónkénti áron zárt tegnap. Az arany ára hatodik alkalommal is emelkedni tudott a gyengébb dollárnak és a vártnál rosszabb amerikai GDP-adatnak köszönhetően. A nemesfém unciánkénti ára 1322,6 dollár volt a tegnapi záráskor.