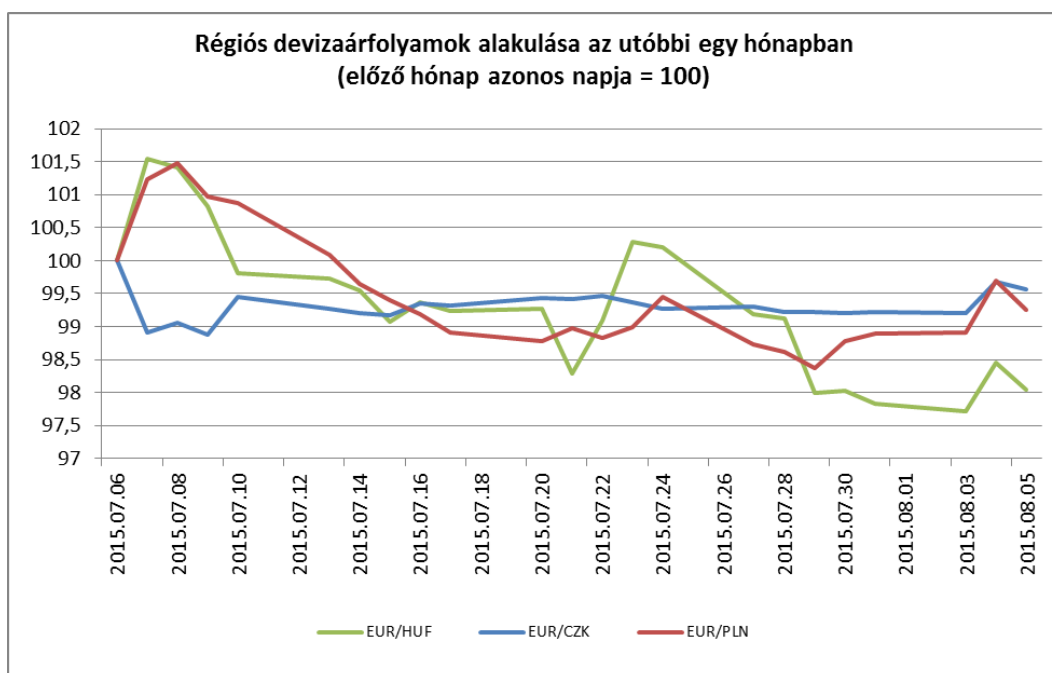




- Kedden a vezető nemzetközi részvényindexek többsége veszteséggel zárt.
- Tegnap reggel az euróval és a dollárral szemben jelentősebb értékvesztést szenvedett el a forint.
- A BUX 0,3 százalékos mínuszban zárt.
- Rövid lejáraton nem történt érdemi hozammozgás, hosszú lejáraton azonban kismértékben és egységesen csökkentek a hozamok.
- A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukción 0,92 százalékra csökkent az átlaghozam és a meghirdetettnél 5 milliárd forinttal több forrást vont be az ÁKK.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontot csökkenve 150 bázisponton állt kedden.
- Júniusban 7,2 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi forgalom.

## Magyarország

Gyengült a forint ma reggel



A hazai fizetőeszköz jelentősebb leérdeklődést szenvedett el ma reggelig, már a 310-es szintet közelíti az euró/forint árfolyam. A dollárral szemben szintén jelentős, 1,66 százalékos a gyengülés a ma reggel 6 órás adat szerint. A svájci frankkal szemben viszont nem mutatott érdemi elmozdulást a forint, ahogyan a tegnapi nap folyamán sem.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	309,75	0,87%	EUR/USD	1,0862	-0,72%	GBP/USD	1,5536	-0,33%
CHF/HUF	289,66	0,04%	EUR/CHF	1,0622	0,15%	EUR/CZK	27,02	0,06%
USD/HUF	285,22	1,66%	USD/JPY	124,42	0,29%	EUR/PLN	4,1820	0,86%

Az euró továbbra is jól teljesít a dollárhoz képest, 0,72 százalékos erősödést, azonban a svájci frankkal szemben kismértékben leértékelődött. A régiós devizák közül a cseh korona értéke gyakorlatilag megegyezik a tegnapi záró értékével, a zloty pedig leértékelődő szériáját folytatva – 0,86 százalékos gyengülést követően – már a 4,2 szintet közelíti a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Enyhe negatív zárás a hazai tőzsdén

A görög tőzsde újraindítását követő második napon kismértékben csökkent az eladói pánik, több iparág részvényeit is erőteljesen vették a befektetők a görög tőzsdén, a bankszektor értékpapírjai viszont a tegnapi napon is 30 százalék fölötti veszteséget szenvedtek el a hétfői naphoz hasonlóan. A hazai tőzsde kismértékű negatív eredménnyel zárta a tegnapi napot, a nyári kereskedési napokra jellemző alacsony forgalomban (3,8 milliárd forint) 0,3 százalékos esett. A blue

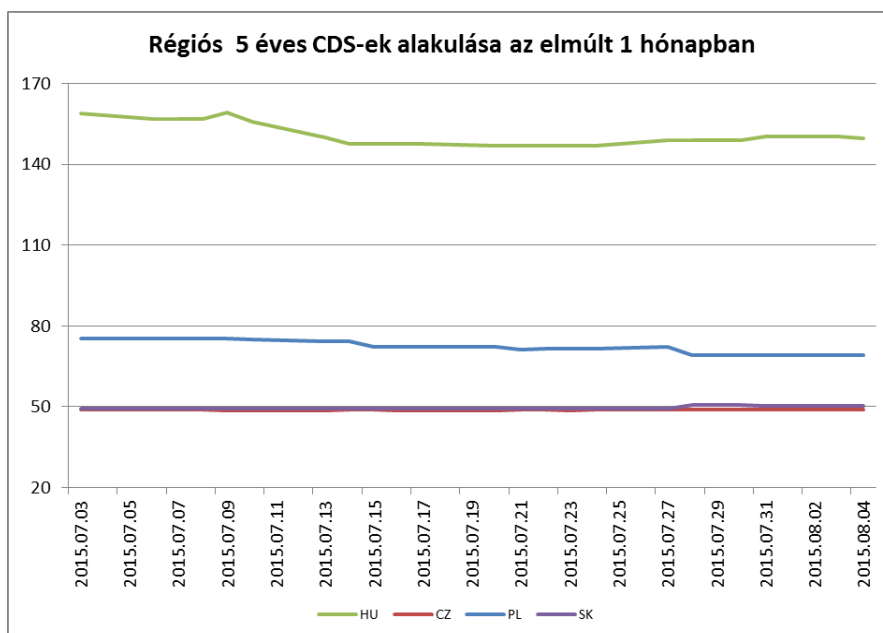
chipek egyike sem tudott emelkedni kedden, a legnagyobb árfolyamcsökkenést a MOL-nál regisztrálták 0,6 százalékkal. A régiós börzék vegyesen zártak kedden, a legnagyobb elmozdulást a román tőzsde mutatta, 0,75 százalékos emelkedéssel.

Magyar részvénytőzsi		
	Záró	Változás (%)
BUX	22553	-0,3
OTP Bank	5750	0,0
Richter Gedeon	4490	-0,2
Magyar Telekom	409	-0,5
MOL	14635	-0,6

Egységes  
hozamcsökkenés  
hosszú lejáraton

Rövid lejáraton kedden sem történt érdemi hozammozgás, hosszú lejáraton azonban kismértékben egységesen csökkentek a hozamok az állampapírok másodpiacán. A legnagyobb mértékű, 4 bázispontos csökkenést az 10 és 15 éves lejáratú kötvények hozama mutatta. A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukción 0,92 százalékra mérséklődött az átlaghozam annak ellenére, hogy a meghirdetett 35 milliárd forintnál 5 milliárd forinttal több forrást vont be az adósságkezelő a benyújtott 77 milliárd forintos ajánlatból. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontot csökkenve 150 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,88	0
M6	0,94	1
M12	0,88	-1
Y3	2,21	-1
Y5	2,81	-2
Y10	3,66	-4
Y15	3,92	-4
Bubor ON	0,54	-16
5 év CDS	149	-1



## 7,2 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi forgalom

2015 júniusában a kiskereskedelmi forgalom volumene a nyers adat szerint 7,2, naptárhatástól megtisztítva 6,2 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. 2015. január–júniusban a forgalom volumene – szintén naptárhatástól megtisztított adatok szerint – 6,1 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakit.

## Nemzetközi piacok

### Több ipari megrendelés az USA-ban

Júniusban 1,8 százalékkal nőtt az ipari megrendelések száma az Egyesült Államokban a Kereskedelmi Minisztérium legfrissebb jelentése alapján. Az adat megegyezik az elemzői várakozásokkal. A növekedést elsősorban a kereskedelmi repülőgépek iránt megugrott kereslet segítette elő.

### Lassuló brit építőipari bővülés

Az Egyesült Királyság építőiparának beszerzési menedzser indexe (BMI) lassuló növekedést mutatott júliusban, melynek hátterében a gyenge ingatlanpiaci tevékenység áll. Az index értéke a júniusi négyhavi legmagasabb, 58,1 pontos értékéről júliusra 57,1 pontra süllyedt.

### Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	11 456	0,11	Dow Jones	17 551	-0,27
CAC 40	5 112	-0,17	S&P 500	2 093	-0,24
FTSE 100	6 687	-0,02	Nasdaq	5 106	-0,18

Tegnap a vezető részvényindexek többsége – a frankfurti DAX kivételével – negatív tartományban zárt. Az európai börzék negatív teljesítménye többek között néhány, a vártnál kedvezőtlenebb vállalati eredménnyel, valamint az alacsony nyersanyagárakkal magyarázható. Az Egyesült Államok tőzsdeindexeinek alakulásában leginkább az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed szeptemberre várható kamatemelésével kapcsolatos félelmek játszottak szerepet. Emellett a befektetők kockázatvállalási hajlandósága alacsony a múlt héten megjelent gyenge makrogazdasági adatok (csekély mértékű bővítés és fogyasztásbővítés) miatt.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,95	0	Németország	0,64	0
Olaszország	1,78	0	Franciaország	0,96	1
Portugália	2,40	-1	USA	2,21	6

## Nőtt az olaj ára

**Kedden nőtt az olaj ára, ami a kőolajkínálat csökkenésének tulajdonítható.** A WTI árfolyama 1,3 százalékos erősödést követően hordónként 45,74 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent értéke 1 százalékkal került feljebb, így 49,99 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Az energiahordozó árfolyama részben normalizálódni látszik a korábbi – a kínai részvénypiacról elforduló befektetői figyelem miatti – nagy volumenű eladási hullám után. **Az arany árfolyama is emelkedett tegnap:** a nemesfém értéke 0,1 százalékos növekedés mellett unciánként 1090,7 dolláron zárt.