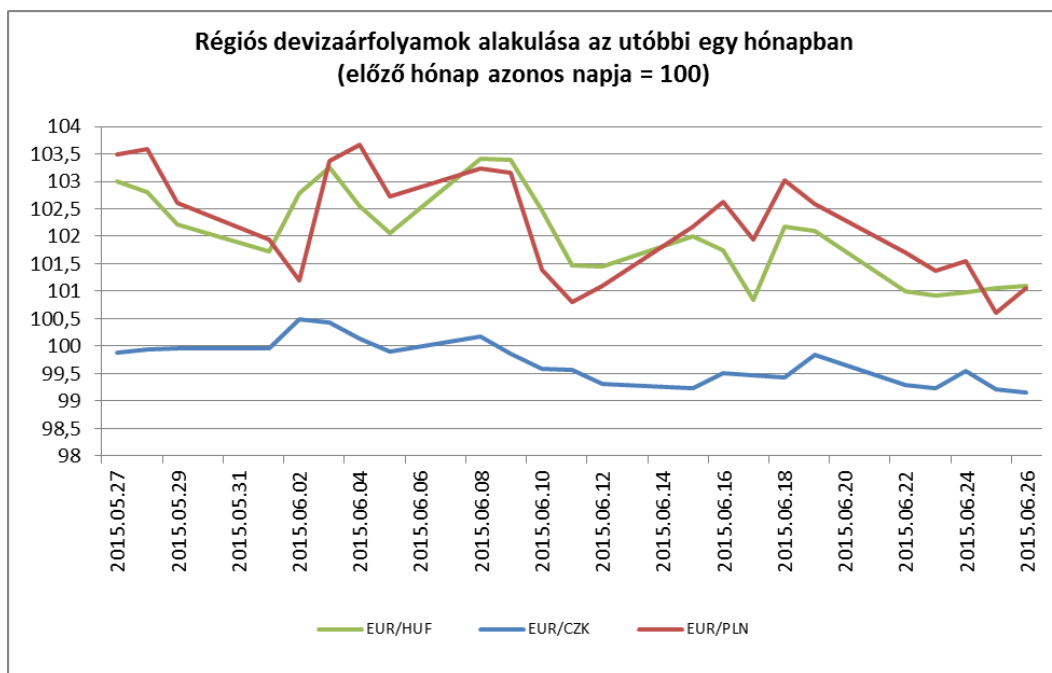




Vezetői összefoglaló

- Csütörtökön a vezető nemzetközi részvényindexek többsége veszteséggel zárt.
- Tovább gyengült a hazai fizetőeszköz árfolyama.
- A BUX tegnapi eséséhez az összes hazai blue chip hozzájárult.
- Nem mutattak jelentős változást a másodpiaci állampapírhozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 148 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.
- Bővült a foglalkoztatottság, csökkent a munkanélküliség.

Tovább gyengült a hazai fizetőeszköz



Tegnap a forint mindhárom vezető devizával szemben fél százalékot meghaladó gyengülést mutatott. A hazai fizetőeszköz az euróhoz képest ma reggelre átlépte a 312-es szintet. A svájci frank/forint árfolyam a 296,35-ös és a 297,95-ös szintek között mozgott csütörtökön, ma reggelre azonban a 298-as szint fölé gyengült az árfolyamszint. A dollár/forint kurzus ugyancsak ma reggelre került feljebb számottevő mértékben, így a 6 órás adatok szerint a tengerentúli fizetőeszköz egy egységéért 278,93 forintot adtak a bankközi devizapiacra.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	312,10	0,52%	EUR/USD	1,1186	-0,25%	GBP/USD	1,5746	0,31%
CHF/HUF	298,08	0,51%	EUR/CHF	1,0467	0,02%	EUR/CZK	27,19	-0,10%
USD/HUF	278,93	0,58%	USD/JPY	123,37	-0,20%	EUR/PLN	4,1660	-0,02%

Az euró tegnapi teljesítményén az elmaradt görög megállapodás éreztette hatását, a dollár 0,25 százalékkal került feljebb az euróhoz képest. Az EUR/CHF árfolyam nem mutatott jelentős változást. **A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona kismértékben erősödni tudott a közös európai fizetőeszközzel szemben.**

Mínuszban zárt a hazai börze

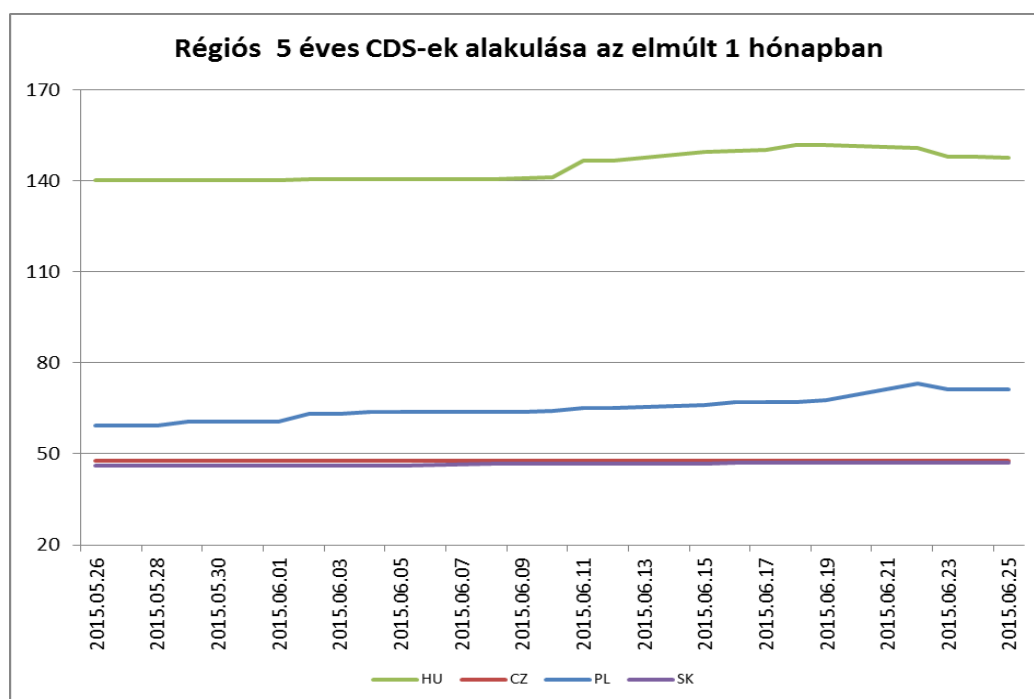
Az európai tőzsdék kereskedését a görög adósságválság körüli feszültségek mozgatták. **A BUX értéke 1,7 százalékkal került lejjebb.** A vezető hazai részvényindexek mindegyike negatív tartományban zárt, a legnagyobb esést a Richter szenvedte el. **A közép-kelet európai indexek vegyesen teljesítettek, a lengyel börze nyújtotta a legjobb teljesítményt, mely 0,25 százalékos pluszban zárt.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	21477	-1,7
OTP Bank	5484	-1,2
Richter Gedeon	4101	-3,0
Magyar Telekom	401	-0,2
MOL	14155	-2,0

Mérsékelt hozammozgások

Tegnap a másodpiaci állampapírhozamok nem mutattak jelentős elmozdulást. Rövid lejáraton egyedül a 3 hónapos DKJ hozama csökkent 1 bázisponttal, míg hosszú lejáraton ugyanekkora mértékben mérséklődött az 1 éves kötvények hozama. Ennél hosszabb lejáratokon 1-4 bázispontos hozamemelkedés történt. A tegnapi aukción az adósságkezelő a meghirdetettnek megfelelő mennyiségű forrást vont be a 3, 5 és 10 éves kötvények értékesítése során. A 3 éves kötvények hozama 2,03 százalék, az 5 éveseké 2,91 százalék, míg a 10 éveseké 3,84 százalék lett. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 148 bázisponton állt csütörtökön.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,02	-1
M6	1,02	0
M12	1,00	0
Y3	2,05	-1
Y5	2,92	1
Y10	3,85	4
Y15	4,11	2
Bubor ON	0,77	-48
5 év CDS	148	0



Bővült a foglalkoztatottság

A KSH legfrissebb adatai szerint az előző év azonos időszakához képest 2015. március–májusban 102 ezer fővel emelkedett a foglalkoztatottak száma, ami így már elérte a 4 millió 165 ezer főt. **A 15–64 évesek foglalkoztatási rátája 63,2 százalékra nőtt.**

Csökcent a munkanélküliség

A KSH ma megjelent tájékoztatója szerint 2015. március–májusban a munkanélküliek száma 320 ezerre csökkent, ezáltal **a munkanélküliségi ráta 7,1 százalékra mérséklődött.**

Nemzetközi piacok

Amerikai foglalkoztatási adat

A múlt héten az elemzői várakozásoknak megfelelően 271 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Egyesült Államokban, mely az előző heti adatahoz képest 3 ezer fős növekedést jelent. A négyhetes mozgóátlag 3 250 fős csökkenést követően 273 750 főre mérséklődött.

Német fogyasztói bizalom

Németországban a GfK Fogyasztói Bizalom Indexét illetően júliusban enyhe csökkenés várható: a felmérés szerint a júniusi 10,2 pontról júliusban 10,1 pontra esik vissza az index értéke. A lakosság jövedelemmel kapcsolatos várakozásai nagyon kedvezőek, míg a gazdasági kilátások és a vásárlási hajlandóság némi visszaesést mutat. Emellett a görög hitelezés ügyében való sikertelen megegyezési próbálkozások is negatív hatással voltak a németországi fogyasztói hangulatra.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	11 473	0,02	Dow Jones	17 890	-0,42
CAC 40	5 042	-0,07	S&P 500	2 102	-0,31
FTSE 100	6 808	-0,54	Nasdaq	5 112	-0,20

Csütörtökön a DAX kivételével negatív tartományban fejezték be a kereskedést a vezető nyugat-európai részvényindexek. Az európai befektetők rossz hangulatához – az előző napokhoz hasonlóan – leginkább a görög adósságrendezés bizonytalan kimenetele járult hozzá. **Az amerikai börzék tegnap annak ellenére zártak veszteséggel, hogy kedvező makrogazdasági adatok láttak napvilágot.** A számok mind a munkaerőpiacot illetően, mind a lakossági költséket tekintve bizakodásra adnak okot, így a befektetők aggodalma is alább hagyott a Fed várható kamatemelése kapcsán. Az amerikai részvényindexek főleg az energiaipari szektor vállalatainak teljesítményében bekövetkezett csökkenés miatt veszítettek értékükből.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,07	-5	Németország	0,86	2
Olaszország	2,12	-1	Franciaország	1,24	2
Portugália	2,72	-8	USA	2,39	2

Esett az olaj ára

Csütörtökön esett az olaj árfolyama: a New York-i WTI ára 1 százalékos csökkenést követően hordónként 59,7 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent értéke 0,5 százalékkal mérséklődött és 63,2 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Az olaj benchmarkok gyengüléséhez hozzájárultak az iráni nukleáris programmal kapcsolatos, jövő heti megállapodáshoz fűződő remények.

Az arany árfolyama az ötödik egymást követő napon is lejjebb került. A nemesfém ára 0,1 százalékos csökkenés mellett unciánként 1171,8 dolláron zárt, elsősorban szintén a görögországi események miatt.