

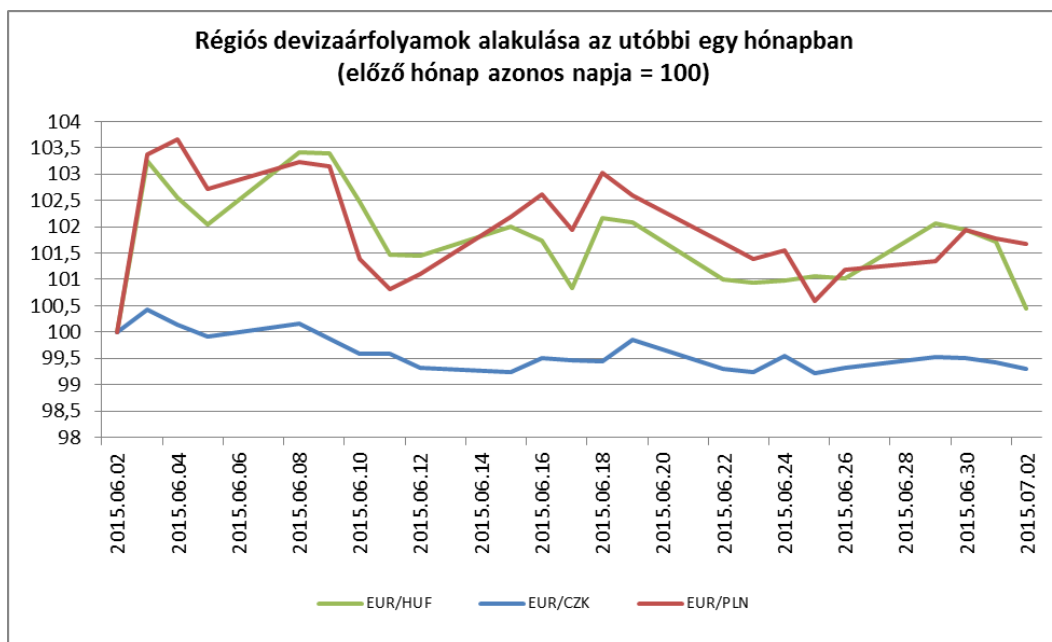


Vezetői összefoglaló

- Szerdán mind a vezető európai, mind az amerikai részvényindexek pozitív tartományban zártak.
- A forint az euróval és a svájci frankkal szemben is gyengülést mutatott tegnap reggelhez képest.
- A BUX záró értéke átlag feletti forgalom mellett 0,1 százalékkal került lejjebb.
- Hosszú lejáraton csökkentek az másodpiaci állampapírhozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 159 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- 2 százalékos a GDP arányos hiány az első negyedévben.

Magyarország

Gyengült a forint



A legfrissebb adatok szerint a forint az euróval és a svájci frankkal szemben is gyengülést mutatott tegnap reggelhez képest. Az EUR/HUF árfolyam napközben a 314-es szint fölött is járt szerdán, azonban ma reggelre a 313,50-es szinten tartózkodott. A svájci frank/forint kurzus a 6 órás adatok szerint a 299,38-as szinten állt. A dollár egy egységéért 283,17 forintot adtak a bankközi devizapiacon.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	313,50	-0,45%	EUR/USD	1,1069	-0,63%	GBP/USD	1,5608	-0,57%
CHF/HUF	299,38	-0,82%	EUR/CHF	1,0478	0,59%	EUR/CZK	27,24	-0,01%
USD/HUF	283,17	0,13%	USD/JPY	123,29	0,65%	EUR/PLN	4,1835	-0,12%

A svájci frank 0,59 százalékos gyengülést, míg a dollár 0,63 százalékos erősödést mutatott az euróhoz képest. A régiós devizák közül a cseh korona értéke szinte változatlan, míg a zloty kismértékben erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Enyhe mínuszban zárt a BUX

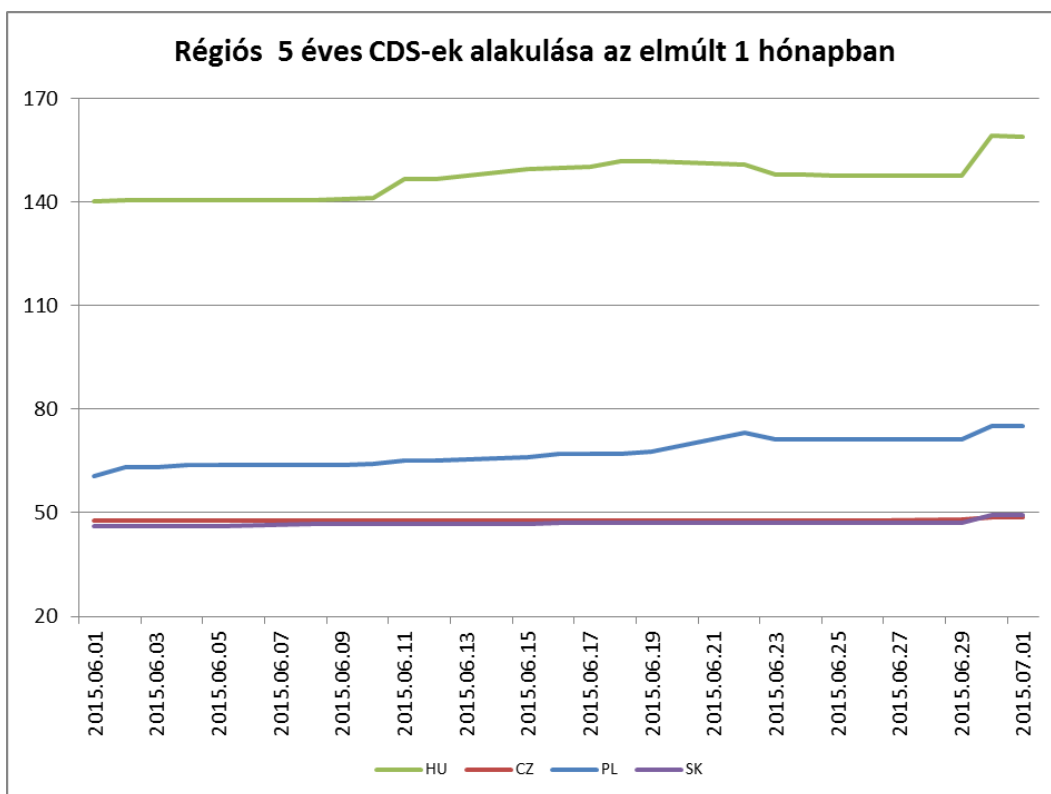
Szerdán – a két napja tartó esés után – a bizonytalan görög helyzet mellett is emelkedtek az európai tőzsdék annak ellenére, hogy a görögök nem teljesítették a kötelezettségüket az IMF felé kedd éjfélig, vagyis technikai csődbe jutottak. A BUX-ra nem igen voltak hatással a görög események, értéke kicsivel átlag fölötti forgalom mellett 0,1 százalékkal került lejjebb. A legnagyobb esést a Richter 1,2 százalékos csökkenése jelentette. A közép-kelet európai indexek közül a román index nyújtotta a legjobb teljesítményt, 1,2 százalékos pluszban zárta a napot.

Magyar részvénytőcs		
	Záró	Változás (%)
BUX	21876	-0,1
OTP Bank	5625	0,4
Richter Gedeon	4200	-1,2
Magyar Telekom	398	0,8
MOL	14445	-0,2

Mérsékelt
hozamcsökkenés
hosszú lejáraton

Szerdán a másodpiaci állampapírhozamok csökkenést mutattak hosszú lejáraton. A DKJ-k piacán minden lejárat esetében stagnálás volt jellemző. A benchmark kötvények közül a legnagyobb mértékben a 15 éves papírok hozama csökkent, 6 bázisponttal. Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 159 bázisponton állt tegnap.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,01	0
M6	1,02	0
M12	0,99	0
Y3	2,06	-5
Y5	2,93	-5
Y10	3,84	-4
Y15	4,10	-6
Bubor ON	1,39	79
5 év CDS	159	0



2 százalékos a GDP-arányos hiány az első negyedévben

A kormányzati szektor 2015. I. negyedévi hiánya az előzetes adatok szerint 160,1 milliárd forint, a negyedéves GDP 2 százaléka volt, ami 2014 azonos időszakához képest 57,6 milliárd forinttal, GDP-arányosan 0,8 százalékponttal alacsonyabb. A bázisidőszakinál kisebb hiány a bevételeknek a kiadásoknál nagyobb növekedéséből adódott.

Nemzetközi piacok

Bővült a német feldolgozóipar

A németországi feldolgozóipar jelentős bővülésen ment keresztül május és június között, mely a kibocsátásban és az újonnan érkező megrendelések számában is megmutatkozott. A Beszerzési Menedzser Index (BMI) a májusi 51,1 pontos háromhavi legalacsonyabb értékéről júniusra 51,9 pontra nőtt, melynek hatására a foglalkoztatottság is tovább bővült.

Jól teljesít az amerikai feldolgozóipar

Júniusban – a harmincadik egymást követő hónapban – javult az Egyesült Államok feldolgozóiparának teljesítménye az Institute for Supply Management legfrissebb üzleti jelentése alapján. A májusi 52,8 százalékhoz képest, 0,7 százalékos növekedés mellett 53,5 százalékpontra nőtt az amerikai feldolgozóipari BMI.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	11 181	2,16	Dow Jones	17 758	0,79
CAC 40	4 883	1,94	S&P 500	2 077	0,67
FTSE 100	6 609	1,35	Nasdaq	5 103	0,52

Szerdán nyereséggel zárták a kereskedést a vezető nemzetközi részvényindexek, a legkiemelkedőbb teljesítményt a frankfurti DAX nyújtotta. Az európai börzéken főként a görög adósságválság aktuális fejleményei hatottak pozitívan a befektetési kedvre. Annak ellenére, hogy az országot részlegesen fizetéképtelennek minősítették tegnap, a befektetők kockázatvállalási hajlandósága megnőtt. Emellett az euróövezeti feldolgozóipar júniusi teljesítménynövekedéséről megjelent felmérés is hozzájárult a tőzsdék fellendüléséhez. Az Egyesült Államokban leginkább a kedvező makrogazdasági adatok és – Európához hasonlóan – a görögországi helyzettel kapcsolatos fejlemények alakították a piaci hangulatot, de a vártnál jobb foglalkoztatási és építőipari adatok megjelenése is bizakodásra adott okot.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,28	-3	Németország	0,82	5
Olaszország	2,25	-6	Franciaország	1,25	6
Portugália	2,90	-8	USA	2,42	9

Szerdán tízhetes mélypontjára süllyedt az olaj árfolyama, mely a nyersolaj-kínálat váratlan megemelkedésének köszönhető. A Kőolaj-exportáló Országok Szervezet (OPEC) tagállamai júniusban is fokozták kitermelésüket. A WTI olaj ára 4,2 százalékos csökkenést követően hordónként 56,96 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent értéke 2,5 százalékkal került lejjebb és 62,01 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. **Az arany árfolyama is esett, elérve az elmúlt közel egy hónap legalacsonyabb értékét.** A nemesfém ára 0,2 százalékos mérséklődés mellett unciánként 1169,3 dolláron zárta a tegnapi napot, melyben az amerikai magánszektorról kiadott jelentés, valamint a dollár és a részvény piac erősödése játszott közre.