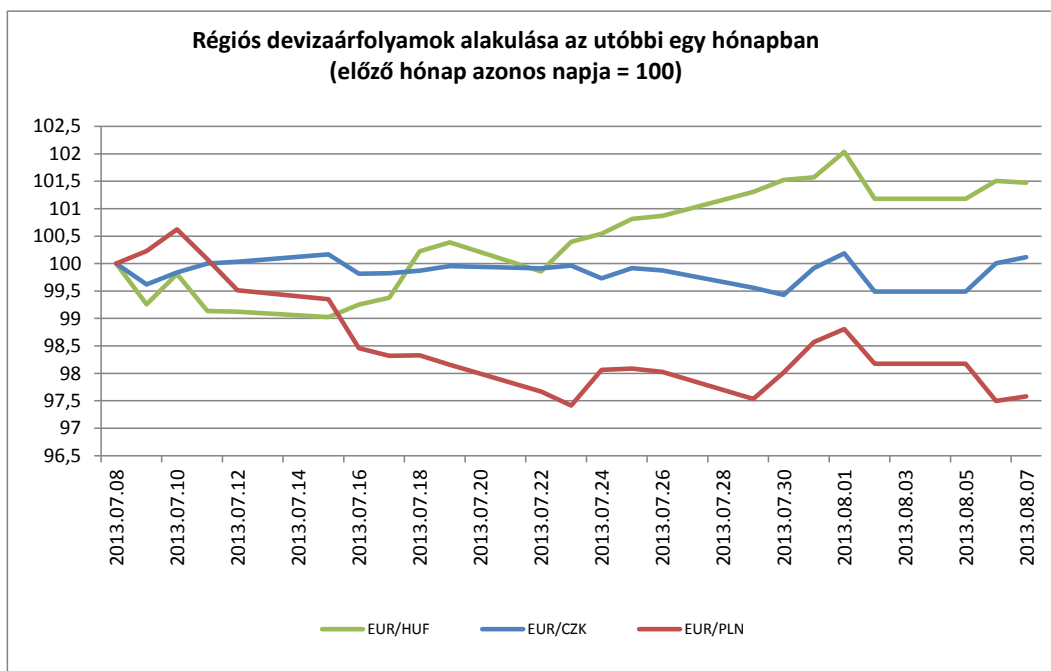




## *Vezetői összefoglaló*

- Az összes vezető tengerentúli és európai részvényindex esett tegnap a vártnál sokkal jobb amerikai külkereskedelmi adat következtében.
- Kedden ismét kismértékű mozgás volt megfigyelhető az euró/forint árfolyamban, az euró jegyzése csak egy kis ideig tartózkodott 300 felett, nap végére 299 közelébe esett vissza, ma reggel 298,84 körül mozgott a kurzus.
- A BUX 4,4 milliárd forintos forgalom mellett 1,1 százalékkal került lejjebb, az OTP 1,8 százalékkal esett a keddi kereskedésben.
- A magyar állampapírok keddi másodpiaci kereskedésében 5-10 bázisponttal csökkentek az államkötvények hozamai; újabb történelmi mélypontra süllyedt a 3 hónapos DKJ aukciós átlaghozama.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 314 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.

## Kis mozgás az euró/forint árfolyamban



Kedden ismét kismértékű mozgás volt megfigyelhető az euró/forint árfolyamban, az euró jegyzése csak egy kis ideig tartózkodott 300 felett, **nap végére 299 közelébe esett vissza, ma reggel 298,84 körül mozgott a kurszus.** A forint a svájci frankkal szemben 0,06, míg a dollárral szemben 0,21 százalékkal erősödött.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	298,84	0,03%	EUR/USD	1,3295	0,26%	GBP/USD	1,5325	-0,16%
CHF/HUF	242,67	-0,06%	EUR/CHF	1,2307	0,09%	EUR/CZK	25,94	0,11%
USD/HUF	224,71	-0,21%	USD/JPY	97,23	-0,89%	EUR/PLN	4,2075	-0,08%

A dollár a jegybankkal kapcsolatos aggodalmaknak köszönhetően 0,26 százalékkal gyengült az euróval szemben; az euró/svájci frank árfolyam 0,09 százalékkal feljebb került. A régiós devizák közül **a lengyel zloty 0,08 százalékkal fel-, a cseh korona viszont 0,11 százalékkal leértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

## Kismértékben csökkent a BUX

A világ vezető részvényindexei estek a keddi kereskedési napon, a kedvezőtlen befektetői hangulat a hazai börze teljesítményére is hatással volt. **A BUX a hétfőinél is alacsonyabb, 4,4 milliárd forintos forgalom mellett 1,1 százalékkal került lejjebb.** A hazai blue chippek többsége esett, legnagyobb mértékben ismét az OTP papírjai zuhantak; a Magyar Telekom viszont 0,6 százalékos pluszban zárt. **A közép-kelet-európai indexek közül újra a román BETI teljesített a legjobban, amely ezúttal 1,14 százalékkal került feljebb a nap végéig.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18226	-1,1
OTP Bank	4271	-1,8
Richter Gedeon	3497	-0,9
Magyar Telekom	322	0,6
MOL	16580	-1,3

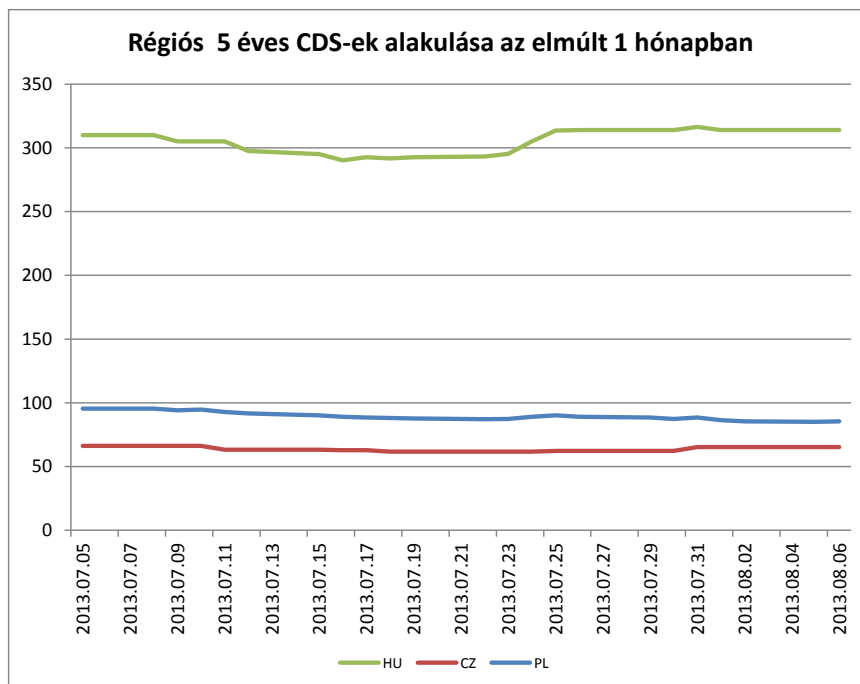
### Tovább mérséklődtek az állampapírok hozamai

Kedden tovább csökkentek az állampapírok hozamai a magyar állampapírok másodpiaci kereskedésében. Rövid lejáraton a 3 és 12 hónapos DKJ hozama 1-1 bázisponttal mérséklődött, míg hosszabb lejáratokon 5-10 bázisponttal kerültek lejjebb a hozamok. **Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 314 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,92	-1
M6	3,98	0
M12	3,99	-1
Y3	4,71	-5
Y5	5,18	-9
Y10	6,12	-10
Y15	6,63	-10
Bubor ON	3,39	11
5 év CDS	314	0

### Újabb történelmi mélypontra süllyedt a 3 hónapos DKJ aukciós átlaghozama

Az ÁKK által 50 milliárd forintos kerettel meghirdetett 3 hónapos DKJ aukcióra 109,7 milliárd forintnyi vételi ajánlat érkezett. Az adósságkezelő a 2,2-szeres lefedettséget és az alacsony hozamelvárásokat tapasztalva 55 milliárd forintra emelte az elfogadott mennyiséget. **Az aukciós átlaghozam 3,98 százalékra mérséklődött**, amely 1 bázisponttal alacsonyabb az egy héttel ezelőtti 3 hónapos DKJ aukción tapasztalt átlaghozamnál, **így újabb történelmi mélypontot jelent.**



## Nemzetközi piacok

**Három és fél éves mélyponton az USA külkereskedelmi hiánya**

**Akár még az USA második negyedéves GDP-jét is felfelé módosíthatja a vártnál sokkal jobb adat a külkereskedelmi deficitről.** A hiány 22,4 százalékkal, 34,2 milliárd dollárra esett vissza, ez 2009 októbere óta a legalacsonyabb érték. Az elemzők sokkal nagyobb hiányra számítottak. A kedvező adat oka az import csökkenése, miközben az export a vártnál gyorsabban nőtt.

**Nőtték a német ipari megrendelések**

**Júniusban 3,8 százalékkal nőtték az ipari megrendelések Németországban,** ami jóval meghaladja az elemzői várakozásokat. A növekedés arra utal, hogy a német gazdaság is részesül az euróövezeti fellendülésből. Májusban még fél százalékos csökkenést regisztráltak az ipari megrendeléseket illetően.

**Esés a nemzetközi tőzsdéken**

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
<b>DAX</b>	8 300	<b>1,17</b>	<b>Dow Jones</b>	15 519	<b>0,60</b>
<b>CAC 40</b>	4 033	<b>0,42</b>	<b>S&amp;P 500</b>	1 697	<b>0,59</b>
<b>FTSE 100</b>	6 604	<b>0,24</b>	<b>Nasdaq</b>	3 666	<b>0,73</b>

**Az összes vezető tengerentúli és európai tőzsde esett tegnap a vártnál sokkal jobb amerikai külkereskedelmi adat következtében.** A piacok amiatt aggódnak, hogy a jobb makroadat miatt a FED mégis visszafogja eszközvásárlásait. A vezető indexek 0,6-0,73 százalékkal kerültek lejjebb. **Európában a frankfurti tőzsde részvényindexei csökkentek a legnagyobb mértékben, 1,17 százalékkal, annak ellenére, hogy a német ipari megrendelések növekedtek júniusban.** A francia és a londoni tőzsdeindexek 0,4-0,24 százalékkal estek lejjebb.

## Nemzetközi 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,57	-3	Németország	1,70	1
Olaszország	4,26	-3	Franciaország	2,27	1
Portugália	6,57	-1	USA	2,64	0

Amerikában 3 hónapos állampapír aukciót tartottak, melyen erős kereslet mutatkozott, így esett a 3 hónapos aukciós hozam. A hosszabb lejáratú állampapírok hozamai nem változtak. **A periféria országok hozamai csökkentek:** a spanyol és az olasz 10 éves államkötvények hozama 3-3 bázisponttal került lejjebb, a portugálé 1 bázisponttal mérséklődött.

## Tovább csökkent az olaj és az arany ára is

**Az olaj árfolyama 1,2 százalékkal került lejjebb a keddi napon,** az esés a vártnál alacsonyabb amerikai külkereskedelmi hiánynak és a jegybanki eszközvásárlási program mérséklődésével kapcsolatos nyilatkozatoknak köszönhető. **Az arany ára immár zsinórban a hatodik napja csökkenést mutat, kedden 1,5 százalékkal esett a nemesfém árfolyama.**