

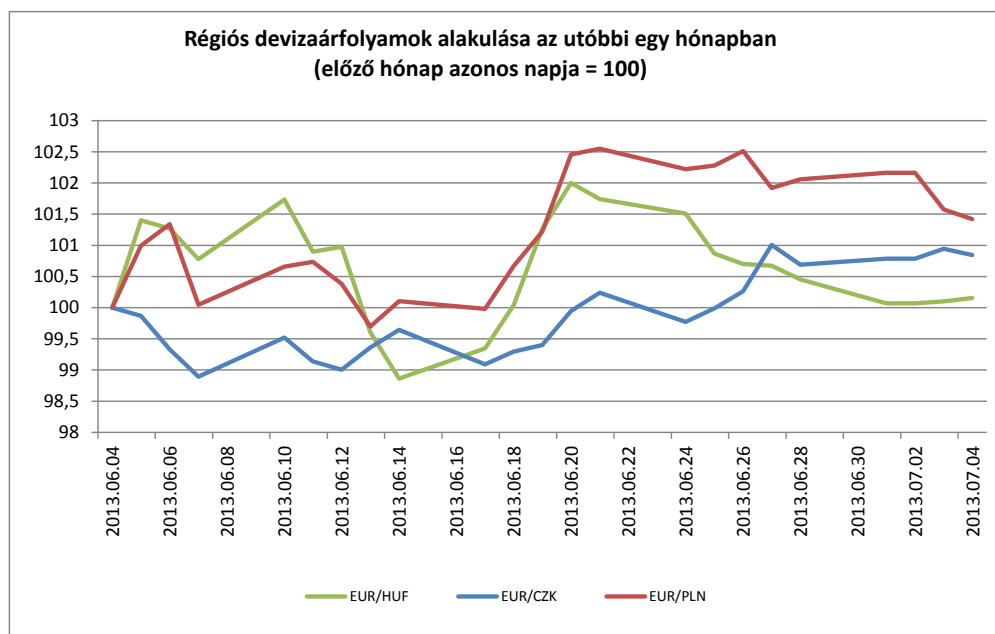


## *Vezetői összefoglaló*

- A negatív nemzetközi pénzügyi hangulatban kismértékben gyengült a forint a főbb devizákkal szemben.
- A BUX 0,7 százalékos mínuszban zárta a szerdai kereskedést; a Magyar Telekom részvényeinek értéke ismét történelmi mélypontot ért el.
- A magyar állampapírok másodpiacán ezúttal enyhe hozamemelkedés volt megfigyelhető, a 15 éves benchmark államkötvény hozama növekedett a legnagyobb mértékben, 16 bázisponttal.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így 310 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján

## Magyarország

Negatív nemzetközi hangulatban kismértékben gyengült a forint



Szerdán a vezető nyugat-európai tőzsdéken pesszimista hangulat uralkodott, az eddigi bizonytalan hangulatot tovább növelték az Egyiptommal és Portugáliával kapcsolatos hírek. A reggeli órákban gyengült a forint mindhárom fő devizával szemben; az euró jegyzése 295 felé ért, azonban a nap végére az euró/ forint árfolyam 294-294,5 körül mozgott. A forint erősödését az segíthette, hogy a lengyel jegybank azt tervezi, hogy véget vet kamatcsökkentési sorozatának. **Ma reggel az euró/forint kurzus 294,5 körül tartózkodott**, a forint mérsékelt gyengülést mutatott a svájci frankkal és a dollárral szemben is.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	294,46	0,30%	EUR/USD	1,2994	0,17%	GBP/USD	1,5261	0,74%
CHF/HUF	238,54	0,15%	EUR/CHF	1,2321	-0,05%	EUR/CZK	26,06	0,00%
USD/HUF	226,26	0,09%	USD/JPY	99,82	-0,85%	EUR/PLN	4,2985	-0,84%

A dollár 0,17 százalékkal gyengült az euróval szemben, míg a svájci frank 0,05 százalékos erősödést mutatott. A régiós devizák közül **a lengyel zloty jelentős mértékben, 0,84 százalékkal felértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest** a lengyel jegybank bejelentésének hatására.

Bizonytalan nemzetközi hangulatban csökkent a BUX

A vezető nyugat-európai tőzsdéken a bizonytalan hangulatot tovább fokozták az egyiptomi zavargások, illetve a portugál kormányválság hatásaival kapcsolatos félelmek. A BUX sem volt kivétel az európai tőzsdéken tapasztalható esések közül, **a hazai börze 6,1 milliárd forintos forgalom mellett 0,7 százalékkal került lejjebb a szerdai kereskedésben**. A Magyar Telekom 2,8 százalékos zuhanását

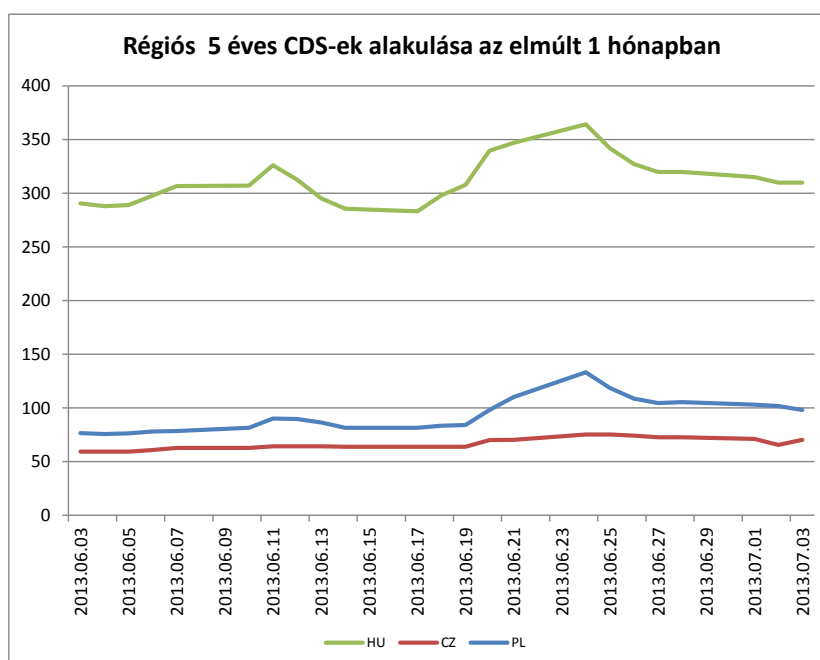
követően 315 forintos értékével beállította történelmi mélypontját. **A régiós tőzsdék** szintén mínuszban zártak a negatív nemzetközi hangulatban.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
<b>BUX</b>	18485	<b>-0,7</b>
<b>OTP Bank</b>	4600	<b>-0,4</b>
<b>Richter Gedeon</b>	33940	<b>-1,0</b>
<b>Magyar Telekom</b>	315	<b>-2,8</b>
<b>MOL</b>	16400	<b>-0,1</b>

### Enyhe hozamemelkedés az állampapírok másodpiacán

Az elmúlt napok hozamesései után **szerdán kismértékben emelkedtek a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán.** Csak a 12 hónapos diszkontkincstárjegy hozama csökkent, 2 bázisponttal. A hosszú lejáratú állampapírok közül a 15 éves benchmark államkötvény hozama növekedett a legnagyobb mértékben, 16 bázisponttal. **Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 310 bázisponton állt** a szerdai jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
<b>M3</b>	4,13	0
<b>M6</b>	4,16	0
<b>M12</b>	4,31	-2
<b>Y3</b>	4,67	0
<b>Y5</b>	5,02	2
<b>Y10</b>	5,61	5
<b>Y15</b>	6,11	16
<b>Bubor ON</b>	3,77	7
<b>5 év CDS</b>	310	0



## Nemzetközi piacok

### Szűkülő szolgáltatási aktivitás az eurózónában

Az eurózóna felülvizsgált szolgáltatói beszerzési menedzser indexe a májusi 47,2 pontról 48,3 pontra emelkedett júniusban, amely 0,3 ponttal elmarad az előzetes adatoktól. A német szolgáltatói szektorbeli BMI az előző havi 49,7 pontról 50,4 pontra ugrott, így a bővülést jelző tartományba került, bár ez is alacsonyabb, mint az előzetes adat. A francia mutató júniusban a májusi 44,3 pontról 47,2 pontra ugrott, mely a zsugorodás lassuló ütemét mutatja.

### Növekvő kiskereskedelmi forgalom Európában

Az idei év májusában a kiskereskedelmi forgalom az eurózónában 1 százalékkal, az EU27 területén 1,2 százalékkal bővült havi alapon. Az előző év azonos időszakához viszonyítva a kiskereskedelmi forgalom volumene az euróövezetben 0,1 százalékkal csökkent, míg az EU27 esetében 0,5 százalékkal emelkedett.

### A várttól elmaradó amerikai szolgáltatói index

Az ISM szolgáltatói beszerzési menedzser indexe az előző havi 53,7 pontról – az elemzők által várt növekedéssel szemben – 52,2 pontra esett vissza júniusban.

### Kedvező amerikai munkaerő- piaci adatok

Júniusban a várt 161 ezernél nagyobb mértékben, szezonálisan kiigazított alapon 188 ezer fővel növekedett a nem mezőgazdasági szektorokban foglalkoztatottak száma az USA-ban az ADP jelentése szerint. A múlt hét folyamán 343 ezren folyamodtak első alkalommal munkanélküli segélyért az Egyesült Államokban, ami valamivel alacsonyabb volt az elemzők előrejelzéseinél és a két héttel ezelőtti vonatkozó adatnál is.

### Külkereskedelmi mérleghiány

A vártnál nagyobb, 45 milliárd dolláros lett az USA külkereskedelmi mérlegének hiánya májusban. Ez 12,1 százalékos növekedést jelent az áprilisi 40,1 milliárd dolláros deficithez képest.

### Európában estek, Amerikában emelkedtek a részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	7 829	-1,03	Dow Jones	14 989	0,38
CAC 40	3 702	-1,08	S&P 500	1 615	0,06
FTSE	6 230	-1,17	Nasdaq	3 444	0,31

A keddi bizonytalan befektetői hangulat után szerdán enyhe, 0,06-0,4 százalékos pluszban zártak az amerikai tőzsdék. Az optimistább hangulat valószínűleg a vártnál jobb munkaerőpiaci fejleményeknek köszönhető, amely befolyásolja a FED eszközvásárlási programját is. Az európai részvények folytatták esésüket tegnap, az egyiptomi és a portugál események következtében a vezető tőzsdeindexek 1-1,2 százalékkal kerültek lejjebb.

## Emelkedtek a perifériaállamok kötvényhozamai

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,78	18	Németország	1,67	-4
Olaszország	4,52	12	Franciaország	2,30	-1
Portugália	7,47	91	USA	2,50	3

Az amerikai 10 éves államkötvények hozama 3 bázisponttal emelkedett a vártnál jobb munkaerőpiaci adatok ellenére. **A portugál kötvények jelentősen, 91 bázisponttal emelkedtek.** A spanyol és olasz kötvényhozamok is számottevően növekedtek a portugál kormányválság hatására: előbbi 18, utóbbi 12 bázisponttal.

## Drágult az olaj, növekedett az arany ára is

**Az olaj árfolyama 1,8 százalékkal került feljebb a szerdai kereskedési napon.** Az egyiptomi feszültségek mellett ez annak is köszönhető, hogy egy amerikai jelentés szerint a vártnál sokkal nagyobbat estek a nyersolajkészletek. **Az arany árfolyama csaknem 0,8 százalékkal emelkedett, melyben szerepet játszik az amerikai szolgáltatói ISM index esése, valamint a portugál és egyiptomi krízis.**