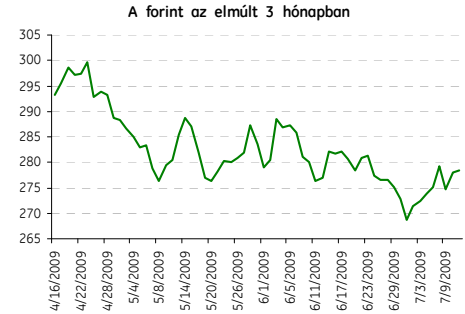
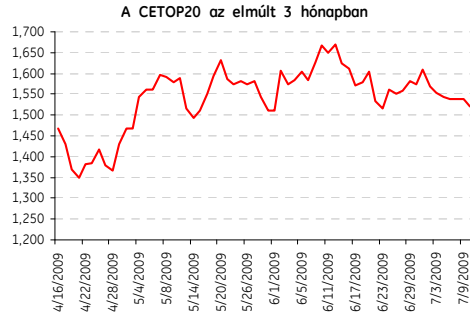
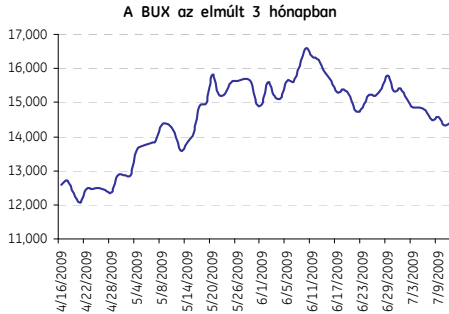


Összefoglaló a befektetési alapokat befolyásoló főbb tőkepiaci mutatók alakulásáról

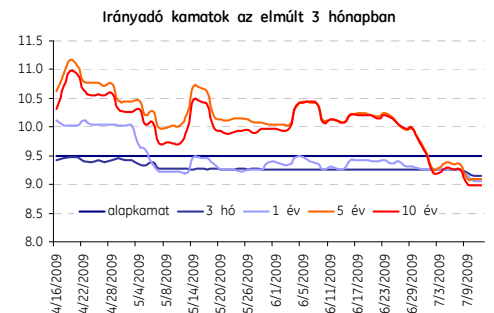
Grafikonok, táblázatok



Főbb devizák	múlt hét	múlt év végén	idei változás
forint/euro	277.90	265.49	4.7%
forint/dollár	199.13	190.26	4.7%
euro/dollár	1.395505	1.39525	0.0%
forint/svéjci frank	183.51	178.02	3.1%

Főbb kamatpiaci mutatók	múlt hét	múlt év végén	idei változás
MAX	366.3133	349.87	4.7%
RMAX	386.7847	367.8887	5.1%
KMAX	365.9602	347.8543	5.2%
5 éves MAK	9.09	9.44	-0.35
10 éves MAK	9.01	8.15	0.86
10 éves US Treasury	3.3026	2.2123	1.09
10 éves Bund	3.259	2.951	0.31
10 éves JGB	1.305	1.174	0.13

Főbb részvényi indexek	múlt hét	múlt év végén	idei változás
BUX	14,325.71	12,241.69	17.0%
CETOP20	1,520.24	1,539.87	-1.3%
S&P500	879.13	903.25	-2.7%
DAX	4,576.31	4,810.20	-4.9%
FTSE	4,127.17	4,434.17	-6.9%
Nikkei	9,287.28	8,859.56	4.8%
Hang Seng China	10,574.42	7,891.80	34.0%
MSCI World	921.40	920.23	0.1%



Kamatláb és devizapiac

Az elmúlt hét eseményei: A forint a hét eleji 270 körüli szintekről péntekre 276-ig gyengült. A kereskedés azonban továbbra is beleillik a március vége óta tartó erősödő trendbe, és a forint euróval szembeni árfolyama a piac által elfogadhatónak tartott 270-285-ös sávban mozog. A kötvények tovább erősödtek a héten. Továbbra is a hozamgörbe hosszú vége volt jobban keresett, emellett, a hét folyamán, az egyre erősödő kamatvágásnak köszönhetően, előtérbe kerültek az éven belüli szegmensek is. Mind a kedden rendezett három hónapos, mind a csütörtöki éves DKJ aukción óriási volt az érdeklődés. A meghirdetett mennyiségek több mint négyszeresére érkezett vételi ajánlat, mindkét esetben a tervezettnél több papírt bocsátottak ki a nagy keresletre tekintettel. Az éves papír 9,11%-os átlaghozamon, míg a három hónapos 9,23%-os átlaghozam mellett kelt el.

A héten napvilágot látott ipari termelési adat a várakozásoknak megfelelő, 22,1%-os csökkenést mutatott.

A világszerte hangulatot a kockázatkerülés jellemezte, a tőzsdék gyengélkedtek, a carry devizák gyengültek, a dollár erősödött. Ez határozta meg alapvetően a forint kereskedését is. Emellett a héten újra középpontba került Lettország, ahol a LAT leértékelésének veszélyére figyelmeztettek az elemzők.

Az angol jegybank a héten tartott kamat-meghatározó ülést, ahol várakozásoknak megfelelő eredmény született, az irányadó kamat (0,5%) nem változott.

Várakozások a közeljövőre: Indul a tőzsdei cégek második negyedéves jelentési szezonja, ami alapvetően fogja meghatározni az elkövetkező időszak hangulatát mind a részvény piacokon, mind a devizapiacokon. Kedden jelenik meg a júniusi inflációs adat, mely fontos indikáció lehet a következő kamatdöntés előtt, a várakozás 4,2% körüli. Csütörtökön béradatok jönnek, amik szintén fontosak az infláció szempontjából.

Részvénypiac

Az elmúlt hét eseményei a globális részvénypiacokon: Imáron a negyedik mínuszos hetüket zárták a nemzetközi börzék, a fejlett piacokat reprezentáló MSCI World Index 2,4%-ot, míg a fejlődő társait tartalmazó mutató 4%-ot veszített értékéből. Az üdítő kivételt ezúttal is a kínai Shanghai Composite jelentette, amely a kedvezőtlen befektetői hangulat ellenére közel 1%-kal tudott erősödni. Szektorális összehasonlításban a pénzügyi és az energetikai papírok vezették az esést, utóbbi rossz teljesítményben jelentős szerepe volt az olajárak nagymértékű csökkenésének (-8,77%). A jelentési szezon az Alcoa nyitotta meg, mely az elmúlt negyedévben is veszteséges volt, ám annak mértéke a vártnál kisebb lett. Kifulladás látszik a tavasz elején indult emelkedés, számos kockázati indikátor – volatilitás index, tengeri fuvarozási tarifák, japán jen erősödés stb. – romló piaci környezetet irányoz elő.

Az elmúlt hét eseményei az EMEA részvénypiacokon: Az elmúlt hetekben is érezhető megtorpanást követően, érdemi korrekciót hoztak az elmúlt napok a régió részvénypiacaira – az MSCI EMEA Index 6,3%-os mínuszban zárt. A cseh tőzsde kivételével (melyet alapvetően a CEZ jó teljesítménye tartott) a térség valamennyi részvényi piacosa esett. A legjelentősebb mínuszt ismételten az orosz tőzsde produkálta, melyben nagy szerepe volt, hogy a kockázati étvágy csökkenésének és a gyors gazdasági talpraállásba vetett hit gyengülésének eredményeképpen a pár héttel ezelőtti 72-73 dollárról 59 dollárra esett az olaj hordónként ára. A magyar piacon az OTP állt a hírek középpontjában – a bankpapírhoz kapcsolódik egyfelől, hogy a menedzsment ismételten megerősítette az idei 150 milliárdos profit-tervet (a piaci konszenzus 100 milliárd forint körül van), illetve pozitív jelzéseket adott a második negyedéves eredménnyel kapcsolatban is (stabilizálódó helyzet Ukrajnában, az első negyedéves szinten maradó céltartalék-képzés). A másik hír, hogy az EBRD a várakozásoknak megfelelően 200 millió euró alárendelt kölcsöntőkét nyújt az OTP-nek, illetve 20 millió euró értékben vásárol OTP saját részvényeket. A megállapodás gyakorlatilag hónapok óta a levegőben lógott, ezért a mostani bejelentés pozitív piaci reakciót már nem is váltott ki.

Várakozások a közeljövőre: A következő 5 napban beindul a vállalati eredmények áradata, érdemes lesz figyelni a JPMorgan, a Goldman, az IBM és a Google eredményeit, valamint Amerikában és Németországban is publikálnak konjunktúra mutatókat, melyek érdemben befolyásolhatják a befektetői hangulatot.