

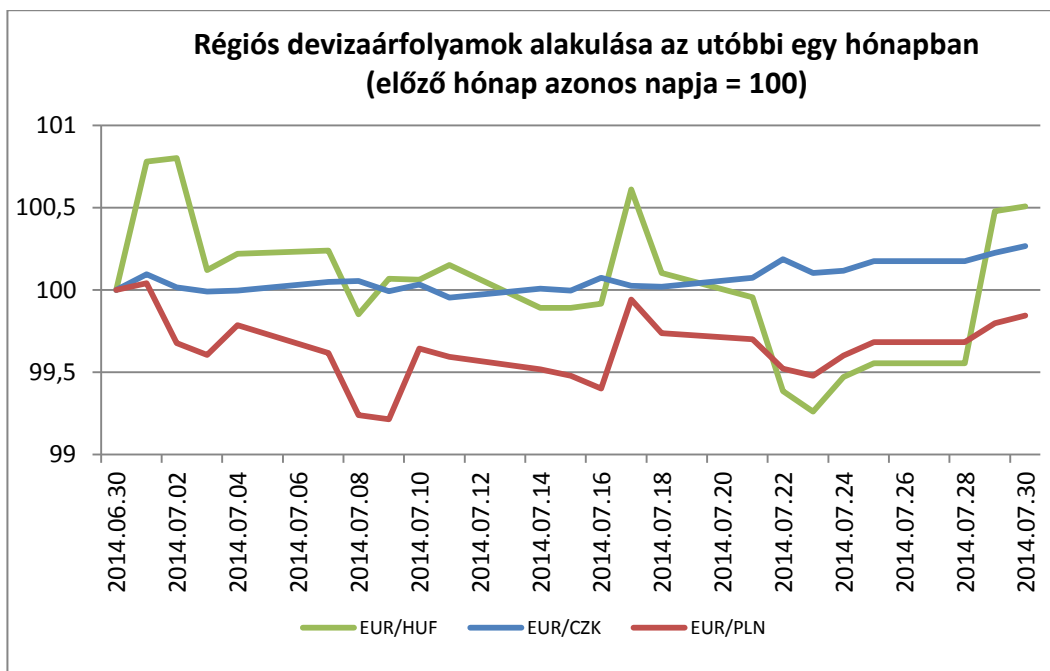


Vezetői összefoglaló

- A vezető nyugat-európai részvényindexek pozitív tartományban zárták a kereskedést, míg az amerikai tőzsdék veszteséggel fejezték be a napot.
- Rossz napot zárt a forint, 311 közelébe került az euró/forint árfolyam.
- A BUX 2,9 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékkal került lejjebb.
- Jelentős hozamváltozás a magyar állampapírok keddi másodpiaci kereskedése során.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 168 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukción az aukciós átlaghozam 1,69 százalék volt.
- Tovább bővült a foglalkoztatottság, 8 százalékon áll a munkanélküliségi ráta.

Magyarország

Lejtőre került a hazai fizetőeszköz



Kedden nagymértékben gyengült a forint a főbb devizákkal szemben. A forint tegnapi teljesítményét befolyásolta a rendkívül alacsony, 1,69 százalékos 3 hónapos DKJ átlaghozam. A dollár jelentősen erősödni tudott tegnap, így a forint/dollár árfolyam 0,76 százalékkal került feljebb. Az euróval szemben 0,59 százalékkal, míg a svájci frankkal szemben fél százalékkal gyengült a forint.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	310,57	0,59%	EUR/USD	1,3409	-0,17%	GBP/USD	1,6946	-0,17%
CHF/HUF	255,17	0,50%	EUR/CHF	1,2159	0,10%	EUR/CZK	27,50	0,13%
USD/HUF	231,51	0,76%	USD/JPY	102,09	0,15%	EUR/PLN	4,1501	0,14%

A dollár jó napot zárt tegnap, így az euróval szemben 0,17 százalékkal erősödött, miközben az euró/svájci frank árfolyam 0,1 százalékkal került feljebb. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty közel azonos mértékben gyengült a közös európai fizetőeszközzel szemben.**

Mínuszban zárt a BUX

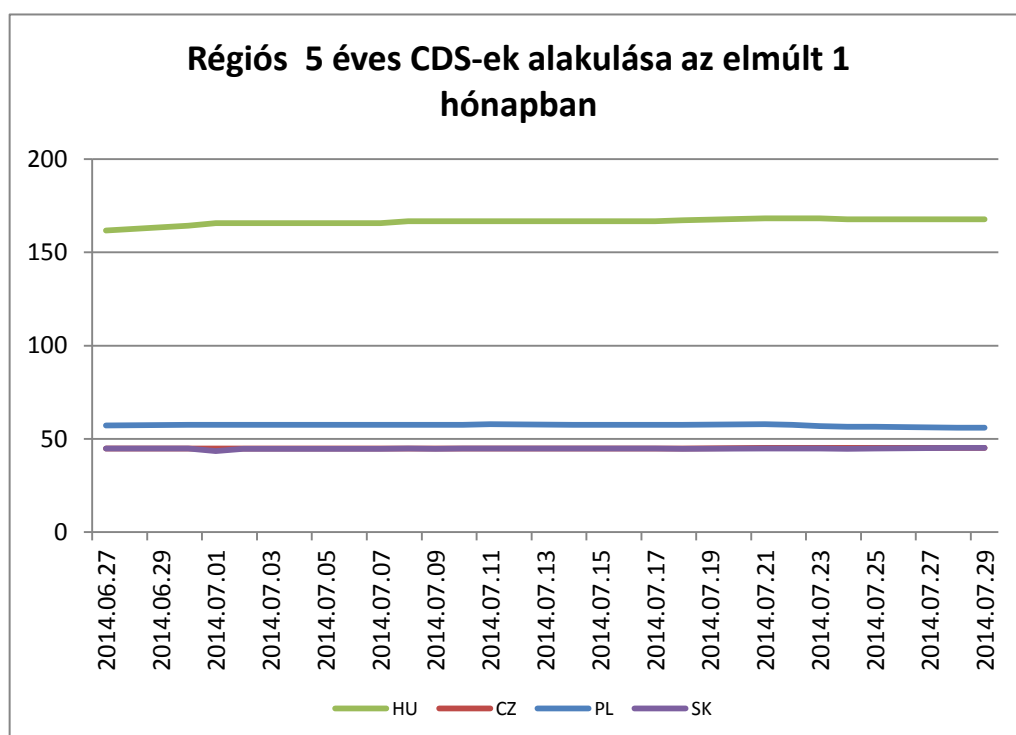
A BUX 2,9 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékos mínuszban zárt. A hazai benchmark indexek vegyes teljesítményt nyújtottak a tegnapi nap során: a Telekom 1,4 százalékkal erősödött, míg az OTP 0,2 százalékkal került feljebb. A MOL 1,1 százalékos csökkenésében a most pénteken megjelenő negyedéves jelentéssel kapcsolatos negatív várakozások tükröződnek. **A közép-kelet európai régiót tekintve a legjobban teljesítő index a török volt, a legrosszabbul pedig a bolgár börze zárta a napot kedden.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17865	-0,2
OTP Bank	4186	0,2
Richter Gedeon	3930	-0,5
Magyar Telekom	374	1,4
MOL	11550	-1,1

Ellentétes irányú,
jelentős
hozammozgás

Kedden a magyar állampapírok másodpiaci hozamai ellentétes irányban, jelentős mértékben változtak. Rövid lejáraton hozamcsökkenés volt tapasztalható, a 3 és 6 hónapos DKJ hozama 13, illetve 16 bázisponttal csökkent. Hosszú lejáraton a 10 és 15 éves lejáratú kötvények hozama 20-20 bázisponttal növekedett. 3 és 5 éves lejáraton 7, illetve 9 bázispontos volt a hozamnövekedés. Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 168 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,68	-13
M6	1,72	-16
M12	1,88	-2
Y3	3,14	7
Y5	3,45	9
Y10	4,43	20
Y15	4,74	20
Bubor ON	2,22	-17
5 év CDS	168	0



3 hónapos DKJ- aukción

A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukción 4,65-szörös lefedettség mellett zajlott, az adósságkezelő így a meghirdetettnél 5 milliárd forinttal magasabb vételi ajánlatot fogadott el. **Az aukción átlaghozam 1,69% volt, amely a július 22-i aukción átlaghozamnál 10 bázisponttal, míg a július 28-i referenciahozamnál 12 bázisponttal alacsonyabb.**

Bővült a foglalkoztatottság

A KSH legfrissebb adatai szerint a 2014. április-júniusi időszakban a 15-74 év közötti foglalkoztatottak létszáma 190 ezer fővel növekedett, ezzel egyidejűleg a **foglalkoztatási ráta 54,2 százalékra emelkedett az egy évvel korábbi 51,5 százalékról.**

Alacsony szinten a munkanélküliség

A KSH ma reggel megjelent tájékoztatója alapján 91 ezer fővel kevesebben voltak állás nélkül a 2014. április-júniusi időszakban, mint egy évvel korábban. **A munkanélküliségi ráta a 15-74 éves korosztályban 8 százalékon áll.**

Nemzetközi piacok

Javult az amerikai fogyasztói bizalom

A Conference Board által közzétett, fogyasztói bizalmat mérő jelentés **90,9 pontos értéket mutat a várt 85,5 ponttal szemben az Egyesült Államokban.** A júliusi szám meghaladja az index előző havi értékét is, amely 86,4 pont volt. A jövőbeni várakozások alindex különös emelkedést mutatott: 6,3 ponttal került feljebb, így közel hétéves csúcson áll.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 654	0,58	Dow Jones	16 912	-0,42
CAC 40	4 366	0,49	S&P 500	1 970	-0,45
FTSE 100	6 808	0,29	Nasdaq	4 443	-0,04

A nyugat-európai részvényindexek pozitív tartományban zárták a kereskedést tegnap, főként a megjelent kedvező vállalati jelentések hatására. Tegnap az EU vezetői megállapodtak az Oroszországot sújtó szankciókról, ezek egy része komolyan érinthet vezető európai cégeket is. **Az Egyesült Államokban a vállalati szektorból érkező negyedéves jelentések meglehetősen vegyes képet mutattak.** A legnagyobb népességű amerikai városokban csökkentek a lakásárak az áprilisi adatokhoz képest, a vegyes hírek okozta hatást a rendkívül jó fogyasztói hangulatról érkező hír sem tudta ellensúlyozni. A Fed tegnap kezdte meg kétnapos ülését, a szerdai tőzsdei forgalmat ez is befolyásolni fogja.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,48	-2	Németország	1,12	-3
Olaszország	2,64	-3	Franciaország	1,51	-4
Portugália	3,59	2	USA	2,46	-3

A német tízéves kötvényhozam történelmi mélypontra süllyedt, miután 3 bázispontos csökkenés mellett 1,12 százalékon áll. Szintén csökkent a francia és az amerikai hozam, valamint a perifériaországok közül a spanyol és az olasz tízéves kötvényhozam is.

Olaj, arany

Az olaj árfolyama 0,7 százalékos esés mellett hordónként 100,9 dolláron zárt. Az arany árfolyama 0,4 százalékkal csökkent és uncikánként 1298 dolláron fejezte be a kereskedést. Ebben szerepet játszottak a vártnál kedvezőbb gazdasági adatok (a fogyasztói hangulatról), továbbá azon várakozások, hogy a Fed tovább szűkíti monetáris politikáját.