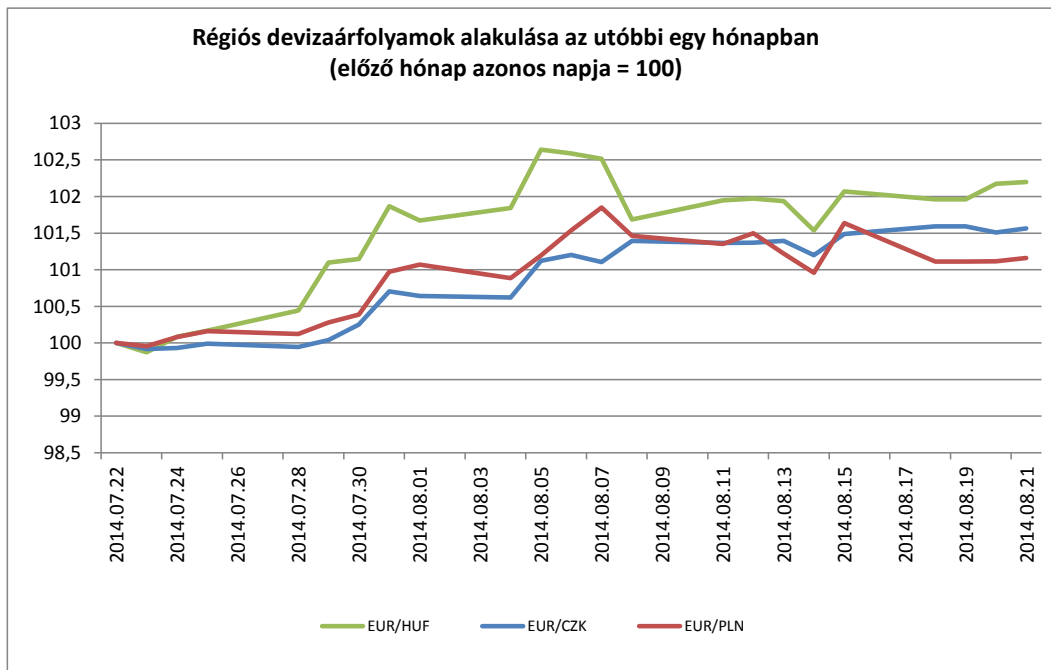




Vezetői összefoglaló

- Szerdán vegyes teljesítményt mutattak a világ vezető részvényindexei: Nyugat-Európában mínuszban, a tengerentúlon többségében pluszban zártak a tőzsdék.
- Kedden nem tudott elmozdulni a 313-314 körüli tartományból az euró/forint kurzus; ma reggel 314,15-nél tartózkodtak az euró jegyzései.
- A BUX 5,5 milliárd forintos forgalom mellett 0,3 százalékkal emelkedett kedden.
- A magyar állampapírok keddi másodpiaci kereskedése 12-15 bázisponttal tovább estek a benchmark államkötvények hozamai.
- A 3 hónapos DKJ-aukción alacsony vételi érdeklődés mellett is tovább csökkent az aukciós átlaghozam.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal csökkent, így 172 bázisponton állt a legutóbbi jegyzés alapján.
- Magyarországon 2014 első félévében mérséklődött a természetes fogyás üteme.

Továbbra is 314 közelében az euró/forint kurzus



Kedden nem tudott elmozdulni a 313-314 körüli tartományból az euró/forint kurzus. Kora estére 313,4-ig süllyedtek az euró jegyzései, a dollár erősödése következtében pedig 235 fölé emelkedett a dollár/forint árfolyam. **Ma reggel 314,15-nél járt az euró/forint árfolyam,** amely 0,37 százalékkal magasabb a tegnapi reggeli értéknél. A dollárral szemben 0,85 százalékos, míg a svájci frankkal szemben 0,48 százalékos gyengülést mutatott a hazai fizetőeszköz.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	314,15	0,37%	EUR/USD	1,3245	-0,45%	GBP/USD	1,6566	-0,23%
CHF/HUF	259,60	0,48%	EUR/CHF	1,2110	-0,01%	EUR/CZK	27,90	-0,13%
USD/HUF	237,26	0,85%	USD/JPY	103,87	0,68%	EUR/PLN	4,1845	0,06%

A dollár 0,45 százalékkal felértékelődött az euróval szemben, az euró/svájci frank árfolyam gyakorlatilag stagnált. **A régiós devizák közül a lengyel zloty 0,06 százalékkal gyengült, a cseh korona azonban 0,13 százalékkal erősödött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Emelkedett a hazai tőzsde

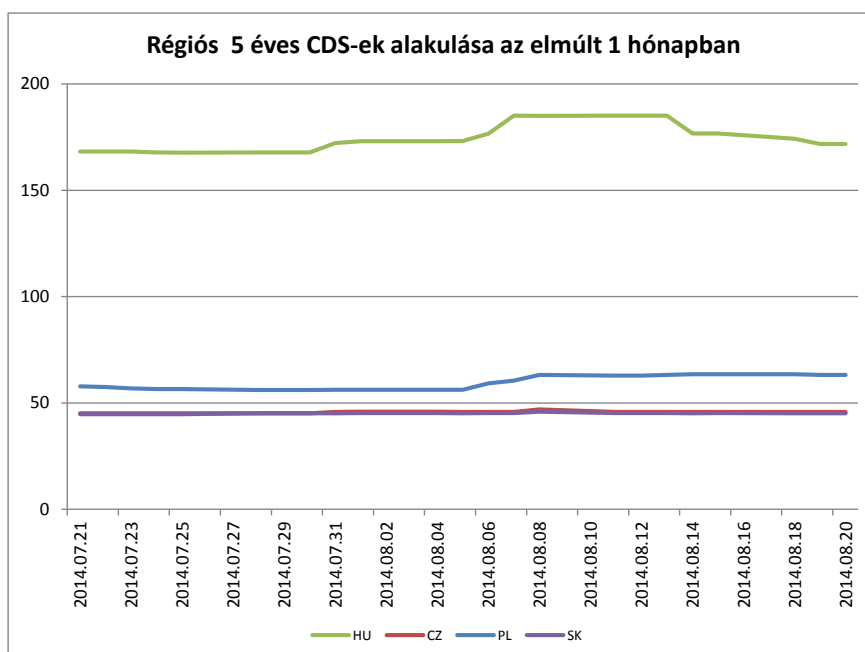
Kedden a vevők uralták a nemzetközi részvénypiacokat, így a hazai tőzsde is pozitív tartományban zárt. **A BUX átlag alatti, 5,5 milliárd forintos forgalom mellett 0,3 százalékos erősödéssel zárta a szünnap előtti kereskedést.** A hazai blue chippek közül ismét az OTP teljesített a legjobban (1,5 százalékos pluszt ért el) annak ellenére, hogy az UBS 4250 forintról 4100 forintra csökkentette a bankpapírra vonatkozó célárát. **A régiós indexek versenyében a szlovén SBI-20 végzett az élen,** amely 1,0 százalékos emelkedést könyvelhetett el.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17716	0,3
OTP Bank	4087	1,5
Richter Gedeon	3890	1,0
Magyar Telekom	371	0,3
MOL	11700	-1,7

Tovább estek a kötvény-hozamok; új történelmi hozammélypont a 3 hónapos DKJ-aukción

Kedden folytatódott a hozamok esése a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton a DKJ-k közül a 3 hónapos papír hozama csökkent a legnagyobb mértékben, 10 bázisponttal, melyben a **3 hónapos DKJ-aukció** is szerepet játszott. Az alacsony vételi érdeklődés ellenére **az aukciós átlaghozam 2 bázisponttal, 1,45 százalékra süllyedt, amely új történelmi aukciós hozammélypontnak számít.** Hosszú lejáraton az államkötvények hozamai 12-15 bázisponttal kerültek lejjebb, ami azzal magyarázható, hogy a korábbi feltörekvő piaci feszültségek által felhajtott hozamszintek korrekciója megy végbe. **Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal mérséklődött, így 172 bázisponton állt a legutóbbi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,40	-10
M6	1,56	-2
M12	1,81	-3
Y3	3,19	-12
Y5	3,52	-13
Y10	4,50	-15
Y15	4,77	-12
Bubor ON	1,31	-1
év CDS	172	-2



A KSH ma megjelent előzetes adatai szerint **2014 első félévében 43 130 gyermek született, 3,1 százalékkal több, mint egy évvel korábban.** A halálozások száma 62 969 volt, ami 3,0 százalékos csökkenést jelent 2013. január–júniushoz viszonyítva. **A természetes fogyás 19 839 fő volt, 3231-gyel kevesebb az egy évvel korábbinál.**

Nemzetközi piacok

A vártnál jobb lakáspiaci adatot tettek közzé kedden az Egyesült Államokban: az amerikai Kereskedelmi Minisztérium adatai szerint 1 millió 90 ezer lakást építettek júliusban évesített szinten, ami 15,7 százalékos ugrást jelent. Tavaly november óta nem jelent meg ilyen kedvező adat. A fellendülés a javuló munkaerőpiacnak és az olcsóbb hitelfelvételi költségeknek köszönhető. **A kiadott építési engedélyek száma is jelentősen nőtt:** a júniusi 973 ezer után 1 millió 52 ezerre. Utóbbi adat szintén meghaladta az elemzői várakozásokat.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 315	-0,21	Dow Jones	16 979	0,35
CAC 40	4 241	-0,32	S&P 500	1 987	0,27
FTSE 100	6 755	-0,36	Nasdaq	4 526	-0,03

Fontosabb makroadat nem látott napvilágot tegnap, így a befektetők a Fed legutóbbi kamatdöntő üléséről készült jegyzőkönyvére figyeltek, amely alapján elmondható, hogy **a Fed bankárai is kezdenek elégedettek lenni az amerikai munkaerőpiac helyzetével. A dollár 11 havi csúcsra emelkedett tegnap a kulcsfontosságú devizákkal szemben.** A Nasdaq stagnált, míg az S&P 500 és a Dow indexe 0,3 százalék körüli pluszban zárt. Nyugat-Európában a vezető részvényindexek a keddi mérsékelt emelkedés után eséssel zárták a tegnapi napot.

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,40	-3	Németország	0,99	-2
Olaszország	2,59	0	Franciaország	1,38	-2
Portugália	3,31	-9	USA	2,43	2

Az amerikai 10 éves kötvények hozama egymás után a harmadik alkalommal is emelkedett, ezúttal 2 bázisponttal. A német 10 éves kötvényhozam ismét 1 százalék alá került tegnap.

A keddi két százalékos csökkenés után **szerdán 1,7 százalékkal emelkedett az olaj ára az olajkészletek csökkenésének köszönhetően.** A nyersanyag hordónkénti ára 96 dolláron zárt tegnap. Az arany árfolyama másfél százalékos esés után 1295,2 dolláros unciánkénti áron zárt.