

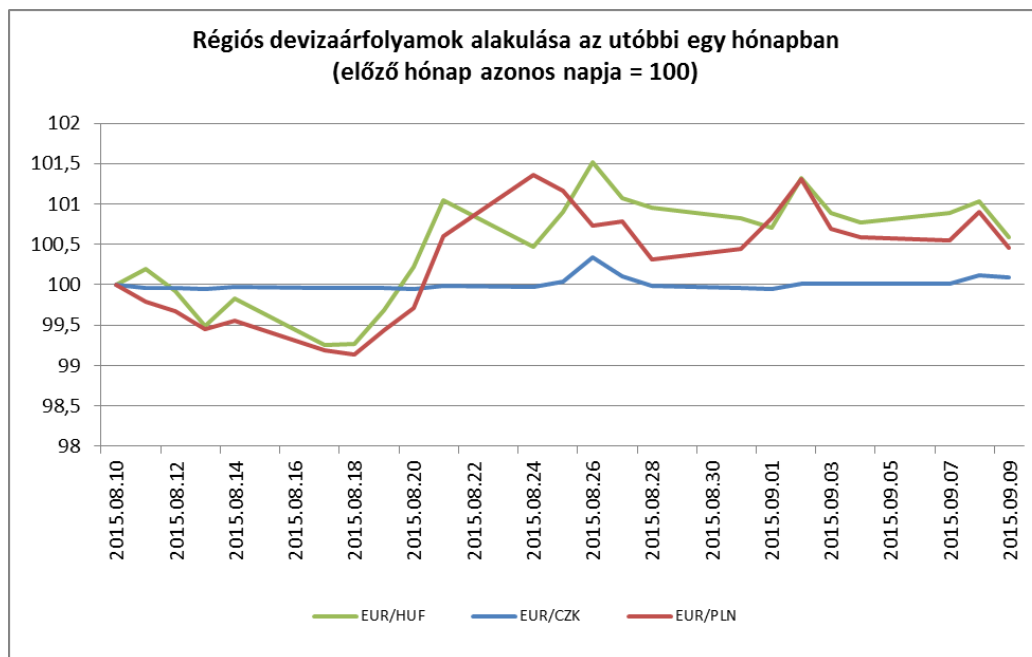


## *Vezetői összefoglaló*

- Kedden jelentős pluszban zártak a vezető nemzetközi részvényindexek, az amerikai és a kínai tőkepiacok zárva tartását követően a globális piacra visszatérő befektetők vásárlásainak köszönhetően.
- Szerda reggel mindhárom vezető devizával szemben erősödött a hazai fizetőeszköz.
- A BUX értéke átlag alatti forgalom mellett 1,8 százalékos mínuszban zárt.
- Rövid lejáraton csökkentek az másodpiaci állampapírhozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos emelkedést követően 169 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- 674 millió euró volt a külkereskedelmi többlet 2015 júliusában.

## Magyarország

### Erősödött a forint



A legfrissebb, szerda reggeli adatok szerint a forint mindhárom vezető devizával szemben erősödni tudott. A hazai fizetőeszköz a svájci frank ellenében mutatta a legnagyobb, 0,78 százalékos felértékelődést, a CHF/HUF devizakereszt a 286,18-as szinten állt ma reggel. Az EUR/HUF árfolyam, 0,43 százalékkal lejjebb kerülve, a 312,92-es szinten tartózkodott, miközben a dollár jegyzése a 279,57-es szintre süllyedt.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	312,92	-0,43%	EUR/USD	1,1156	-0,58%	GBP/USD	1,5282	-0,63%
CHF/HUF	286,18	-0,78%	EUR/CHF	1,0937	0,38%	EUR/CZK	27,05	-0,02%
USD/HUF	279,57	-0,17%	USD/JPY	120,55	0,77%	EUR/PLN	4,2180	-0,45%

A dollár több mint fél százalékkal erősödött, míg a svájci frank 0,38 százalékkal leértékelődött az euróhoz képest. A régiós devizák közül a cseh korona értéke szinte változatlan, a zloty 0,45 százalékos erősödést mutatott a közös európai fizetőeszközzel szemben.

### Rosszul szerepelt a BUX

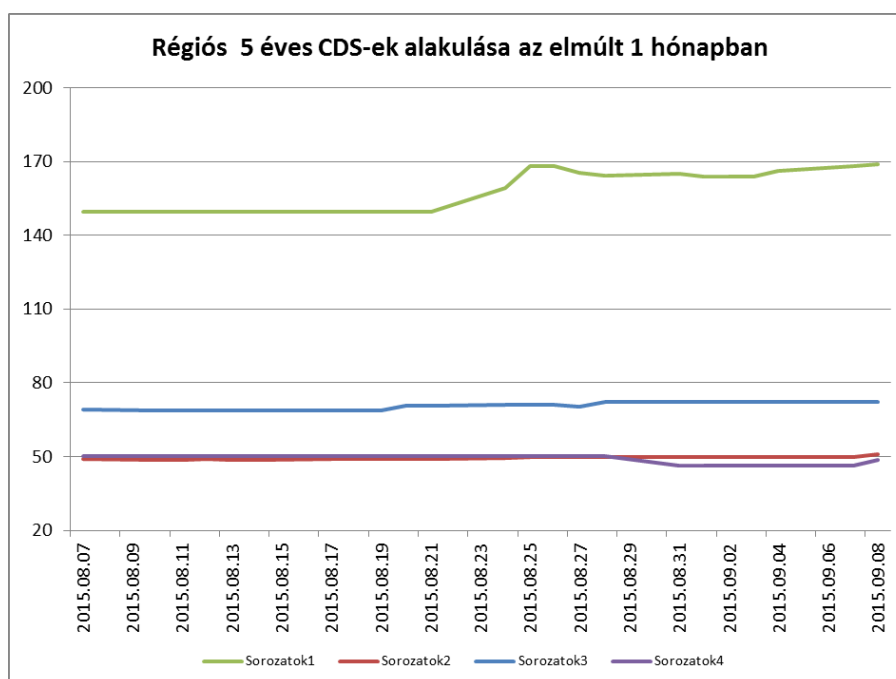
Kedden hiába uralkodott jó hangulat az európai részvénypiacokon, a hazai tőzsde elég gyengén szerepelt, a régiós indexeket is alulteljesítve. Ennek oka elsősorban a Mol-részvények Kurdisztánból érkező hírek miatti erős eladói nyomás alá kerülése volt. A BUX értéke 7,8 milliárd forintos forgalom mellett 1,8 százalékos mínuszban zárt. A blue chippek közül a Mol részvényárfolyama 2,7 százalékot esett, míg a Richter papírjai 2,8 százalékot gyengültek. A Magyar Telekom 0,5, az OTP pedig 0,9 százalékkal értékelődött le. A közép-kelet európai indexek közül az orosz index nyújtotta a legjobb teljesítményt, 2,2 százalékos pluszban zárta a kereskedést.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	20953	-1,8
OTP Bank	5399	-0,9
Richter Gedeon	4110	-2,8
Magyar Telekom	391	-0,5
MOL	13335	-2,7

## Hozamcsökkenés rövid lejáraton

Rövid lejáraton kivétel nélkül csökkentek, hosszú lejáraton vegyesen alakultak a hozamok az állampapírok másodpiacán a keddi kereskedés során. A diszkontkincstárjegyek hozamai 6 és 8 bázisponttal kerültek lejjebb. A benchmark kötvények közül az 5 és 15 éves lejáratú állampapír hozama stagnált, a 3 éves államkötvény hozama 5 bázispontos csökkenést mutatott, míg a 10 évesé emelkedett. A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukción 0,56 százalékra csökkent az átlaghozam és a meghirdetett 45 milliárd forintnál 15 milliárd forinttal több forrást fogadott el az adósságkezelő, a benyújtott 163,56 milliárd forintos ajánlatból. Május óta nem volt példa ilyen magas kínálatra. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos emelkedést követően 169 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,47	-8
M6	0,51	-8
M12	0,62	-6
Y3	1,90	-5
Y5	2,62	0
Y10	3,62	2
Y15	3,97	0
Bubor ON	0,92	-1
5 év CDS	169	1



**674 millió euró volt a külkereskedelmi többlet júliusban**

**A 2015. júliusi export euróban számított értéke 5,4, az importé 2,3 százalékkal bővült az előző év azonos hónapjához képest.** A külkereskedelmi mérleg aktívuma 236 millió euróval emelkedett. Az év első hét hónapjában a kivitel euróértéke 7,6, a behozatalé 5,5 százalékkal nőtt.

## Nemzetközi piacok

**1,9 százalékkal nőtt az EU gazdasága a II. negyedévben**

**A szezonálisan kiigazított adatok szerint 2015. II. negyedévében 1,9 százalékkal nőtt az EU, és 1,5 százalékkal az eurózóna gazdasága az előző év azonos időszakához képest.** 2015 I. negyedévéhez viszonyítva 0,4 százalékos volt a növekedés mind az EU, mind az eurózóna esetében, az első negyedéves 0,5 százalékos negyedéves bázisú növekedés után.

**Nemzetközi részvényindexek**

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	10 271	1,61	Dow Jones	16 493	2,43
CAC 40	4 598	1,06	S&P 500	1 969	2,49
FTSE 100	6 146	1,18	Nasdaq	4 812	2,73

**Kedden mind a vezető európai, mind az amerikai részvényindexek jelentős pluszban zártak.** A Dow Jones amerikai ipari index például az idei év második legerősebb napját zárta a 2,43 százalékos emelkedéssel, az S&P 500 index 502 tagjából pedig mindössze 11 zárt negatív tartományban. Az emelkedésben egyrészt szerepet játszott – a megjelenő gyenge kínai export adatokat követően – a kínai gazdaságpolitika részéről várható elkötelezettség a további stimulusok iránt, másrészt az, hogy a múlt héten két napig zárva tartó kínai piacok, majd a hétfőn zárva tartó amerikai tőzsdék után a befektetők kedden visszatértek a globális tőkepiacra. Ezek hatására a múlt heti jelentős esések korrekciója folyik.

**10 éves kötvényhozamok**

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,04	-1	Németország	0,69	2
Olaszország	1,83	-1	Franciaország	1,11	1
Portugália	2,50	0	USA	2,20	2

**Vegyes kép az olaj piacán, esett az arany ára**

**Kedden a WTI ára 0,2 százalékos esést követően 45,94 dolláros hordónkénti áron zárt,** míg az északi-tengeri Brent értéke 4 százalékkal került feljebb, így hordónkénti ára 49,52 dollárt tett ki. A Brent jelentős emelkedésében szerepet játszott a hétfői nap korrekciója, amikor is közel 4 százalékos esést a nyersanyag árfolyama arra a hírre, hogy Oroszország a Kőolaj-exportáló Országok Szervezetéből (OPEC-ből) való kilépést fontolgatja. Így véget érhet a globális ármeghatározó olajkartell „aranykora”. **Az arany ára 40 centet esett tegnap, így unciánként 1121 dolláron fejezte be a kereskedést.** Ennek háttérben az áll, hogy a tőkepiaci befektetők figyelme és vásárlásai a jelentős amerikai és globális tőkepiaci erősödésre irányult, így a nemesfém piaca háttérbe szorult a vásárlásokat illetően.