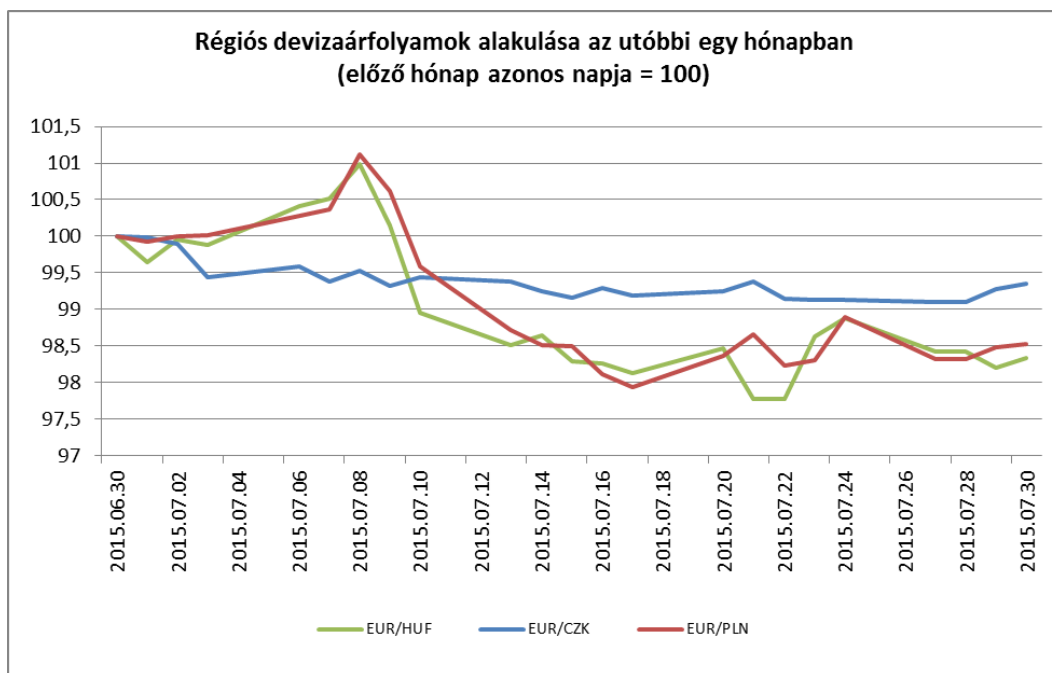




Vezetői összefoglaló

- Szerdán nyereséggel zártak a vezető amerikai és nyugat-európai börzék.
- Tegnap gyengült a hazai fizetőeszköz a vezető devizákkal szemben.
- A BUX 0,3 százalékos mínuszban zárt, a MOL 1,4 százalékkal került lejjebb.
- Rövid lejáraton nem, hosszú lejáraton kismértékben változtak a hozamok az állampapírok másodpiaci kereskedése során.
- Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 149 bázisponton állt szerdán.

Gyengült a forint



Tegnap nem történt jelentős elmozdulás a forint árfolyamában. **A hazai fizetőeszköz késő délután volt a legerősebb, ma reggelre azonban gyengült a vezető devizákhoz képest.** A dollárral szemben a 280-as, az euróval szemben a 309-es szint alatt is járt a forint. A 6 órás adatok szerint a dollár a 282-es szintet közelítette, azonban a Fed esti közleménye után erősödésnek indult a tengerentúli fizetőeszköz. A svájci frank ma reggel éppen elérte a 291-es árfolyamszintet, miközben az EUR/HUF kurzus a 309,53-as szinten tartózkodott.

| Devizaárfolyamok | | | | | | | | |
|------------------|--------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
| Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás |
| EUR/HUF | 309,53 | 0,11% | EUR/USD | 1,0971 | -0,97% | GBP/USD | 1,5597 | -0,11% |
| CHF/HUF | 291,00 | 0,33% | EUR/CHF | 1,0629 | -0,18% | EUR/CZK | 27,09 | 0,22% |
| USD/HUF | 281,96 | 1,09% | USD/JPY | 124,14 | 0,59% | EUR/PLN | 4,1252 | 0,14% |

A dollár közel egy százalékkal tudott erősödni az euróval szemben, ami elsősorban a Fed tegnapi kamatdöntésével magyarázható. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is kismértékben gyengült** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Negatívan zárt a hazai börze

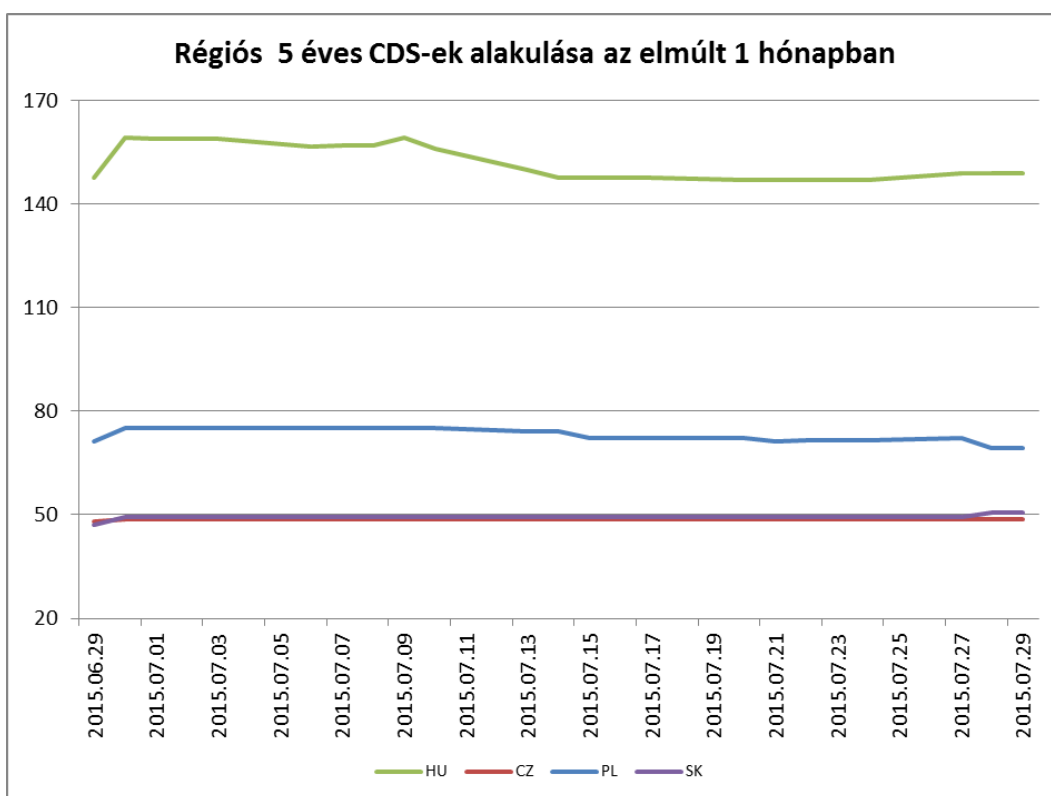
A tegnapi tőzsdei kereskedés során nem érkezett piacbefolyásoló hír, melynek következtében a hazai börzén nem alakult ki egységes irány. **A BUX értéke átlag alatti forgalom mellett 0,3 százalékkal került lejjebb.** A negatív záráshoz elsősorban a MOL 1,4 százalékos esése járult hozzá. A régiós börzék vegyesen teljesítettek, a magyar mellett a cseh és a bolgár börze is mínuszban fejezte be a napot. A legjobb eredményt az orosz RTS nyújtotta, mely 3,2 százalékkal került feljebb.

| Magyar részvénypiac | | |
|---------------------|-------|--------------|
| | Záró | Változás (%) |
| BUX | 22322 | -0,3 |
| OTP Bank | 5800 | 0,2 |
| Richter Gedeon | 4380 | 0,1 |
| Magyar Telekom | 404 | 0,7 |
| MOL | 14300 | -1,4 |

Kismértékű
hozamemelkedés
hosszú lejáraton

Rövid lejáraton nem változtak, hosszú lejáraton azonban kismértékben emelkedtek a hozamok az állampapírok másodpiaci kereskedése során. A legnagyobb mértékű, 7 bázispontos emelkedést a 15 éves lejáratú kötvények hozama mutatta. A 3 éves lejáratú kötvény hozama 3, az 5 évesé 5 bázisponttal nőtt. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 149 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

| Másodpiaci állampapírhozamok | | |
|------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 0,88 | 0 |
| M6 | 0,88 | 0 |
| M12 | 0,89 | 0 |
| Y3 | 2,16 | 3 |
| Y5 | 2,83 | 5 |
| Y10 | 3,71 | 6 |
| Y15 | 3,95 | 7 |
| Bubor ON | 0,46 | 0 |
| 5 év CDS | 149 | 0 |



Nemzetközi piacok

Stagnáló német fogyasztói bizalom

Júliusban stabilizálódott a fogyasztói hangulat Németországban a GfK gazdasággutató intézet legfrissebb adatai alapján. Az előző hónaphoz képest az index értéke változatlanul 10,1 ponton áll. A jövedelemmel kapcsolatos várakozások javultak, amit azonban a gazdasági kilátások és a vásárlási hajlandóság romlása ellensúlyozott.

Bővült a munkaerőpiac az USA-ban

A Szövetségi Nyíltpiaci Bizottság (FOMC) tegnapi közleménye szerint javult a munkaerőpiac helyzete az Egyesült Államokban, csökkent a munkanélküliség. Ez még inkább előmozdítja az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed idei évben várható kamatemelését.

Nemzetközi részvényindexek

| | Európai indexek | | Amerikai indexek | | |
|----------|-----------------|--------------|------------------|--------------|------|
| | Záró | Változás (%) | Záró | Változás (%) | |
| DAX | 11 212 | 0,34 | Dow Jones | 17 751 | 0,68 |
| CAC 40 | 5 017 | 0,80 | S&P 500 | 2 109 | 0,75 |
| FTSE 100 | 6 631 | 1,16 | Nasdaq | 5 112 | 0,45 |

Szerdán pozitív tartományban zártak a vezető amerikai és nyugat-európai részvényindexek. Az Egyesült Államok borszéinek jó teljesítményéhez a Fed kamatdöntése (nem változtatott a kamaton) és a javuló munkaerő-piaci helyzet járult hozzá. Az S&P 500 erősödött a legnagyobb mértékben, 0,75 százalékkal. Európában annak ellenére zártak nyereséggel a tőzsdék, hogy a befektetők nyugtalanul várták az amerikai kamatemelés kimenetelét, valamint a német fogyasztói bizalom stagnálása sem adott okot a bizakodásra. A sanghaji tőzsdemutató javulása ellenben pozitív hatással volt a borszék hangulatára.

10 éves kötvényhozamok

| Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok | | | | | |
|--------------------------------------|-----------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| Név | Hozam (%) | Változás (bp) | Név | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Spanyolország | 1,96 | 5 | Németország | 0,71 | 2 |
| Olaszország | 1,91 | 3 | Franciaország | 1,01 | 3 |
| Portugália | 2,53 | 0 | USA | 2,28 | 3 |

Emelkedett az olaj árfolyama

Szerdán mindkét olaj benchmark árfolyama feljebb került, miután a július 24-én véget érő héten 4,2 millió hordóval csökkent a kőolaj kínálata az Amerikai Energiaügyi Hivatal jelentése szerint, miközben az előrejelzések ennek töredékéről szóltak. A New York-i WTI ára 1,7 százalékos emelkedéssel hordónként 48,79 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent értéke 0,2 százalékkal nőtt, így 53,38 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Az arany árfolyama 0,3 százalékos csökkenést követően unciánként 1092,6 dolláron zárt tegnap.