

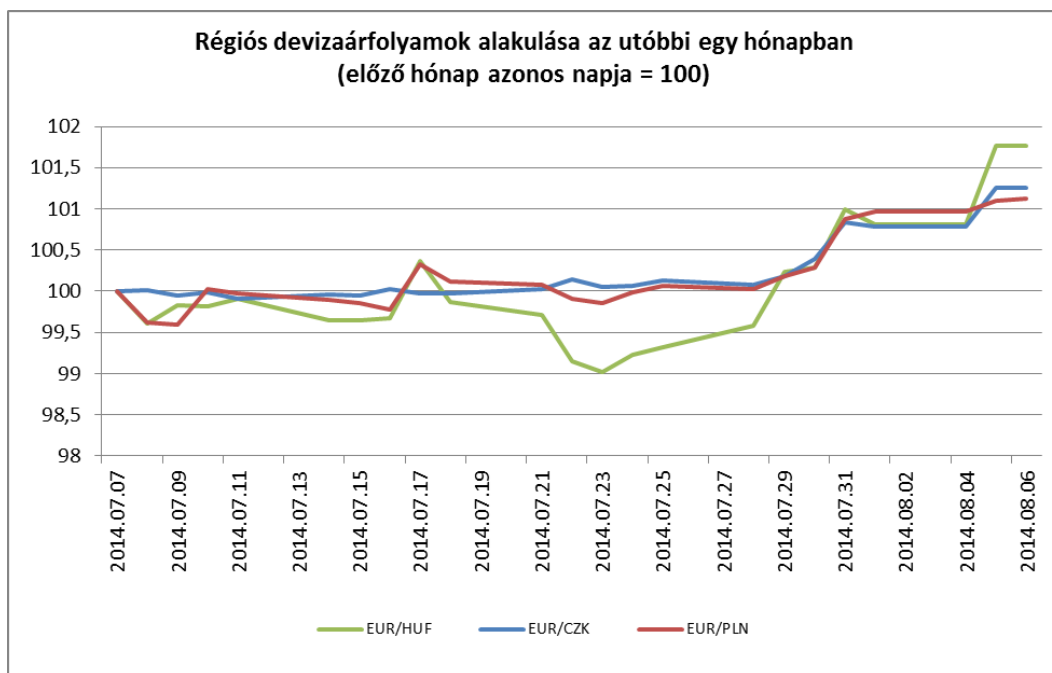


Vezetői összefoglaló

- Európában a részvényindexek nyereséggel, míg az Egyesült Államokban veszteséggel zárták a kereskedést tegnap.
- A forint a főbb devizákkal szemben mélypontra zuhant a keddi kereskedésben; ma reggel az euró jegyzései 315,14-nél tartózkodtak.
- A BUX 3,8 milliárd forintos forgalom mellett hétfői záróértéke közelében fejezte be a kereskedést. A hazai nagypapírok vegyes teljesítményt nyújtottak.
- A magyar állampapírok keddi másodpiaci kereskedése során rövid lejáratokon csökkentek, a kötvények körében emelkedtek a hozamok.
- A 3 hónapos DKJ aukción újabb történelmi mélypontra süllyedt az átlaghozam.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 173 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- 2014 júniusában 11,3 százalékkal nőtt az ipari termelés az előző év azonos időszakához képest.

Magyarország

Mélypontokon a forint a főbb devizákkal szemben



Kedden a 316 körüli szintnél a forint két és fél éves mélypontra ért az euróval szemben. A dollár/forint kurzus 16 hónapja nem látott szintre, 236-ra emelkedett, míg a svájci frankkal szemben 259-nél 4,5 hónapos mélypontra bukott a hazai fizetőeszköz. A forintgyengülést az okozhatta, hogy **tegnap jelentős kötvényportfólióval rendelkező külföldi szereplők váltak meg magyar másodpiaci kötvényeiktől**, és az azokból befolyt összeget euróra és dollárra átváltották. **Ma reggel az euró jegyzései a mélypontról visszaerősödve 315,14-nél tartózkodtak.**

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	315,14	0,63%	EUR/USD	1,3367	-0,39%	GBP/USD	1,6871	0,05%
CHF/HUF	259,02	0,61%	EUR/CHF	1,2157	-0,08%	EUR/CZK	27,77	0,47%
USD/HUF	235,65	1,02%	USD/JPY	102,55	-0,02%	EUR/PLN	4,1810	0,25%

A dollár 0,39 százalékkal, míg a svájci frank 0,08 százalékkal erősödött az euróval szemben. **A régiós devizák – a forinthez hasonlóan – leértékelődtek a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Délutánra elgyengült a hazai tőzsde

A délelőtti kedvező befektetői hangulat délutánra elromlott a nyugat-európai piacokon, miután a tengerentúli tőzsdék eséssel kezdték a napot. A hazai tőzsde nem tudta magát függetleníteni az európai parkettektől, így végül **a BUX 3,8 milliárd forintos forgalom mellett hétfői záróértéke közelében fejezte be a kereskedést.** A hazai blue chip-ek vegyes teljesítményt nyújtottak. **A régiós**

indexek közül a legnagyobb veszteséget az orosz RTS szenvedte el, amely 1,7 százalékos mínuszban zárt.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17652	0,0
OTP Bank	4040	-0,7
Richter Gedeon	3820	-1,5
Magyar Telekom	375	0,8
MOL	11785	1,6

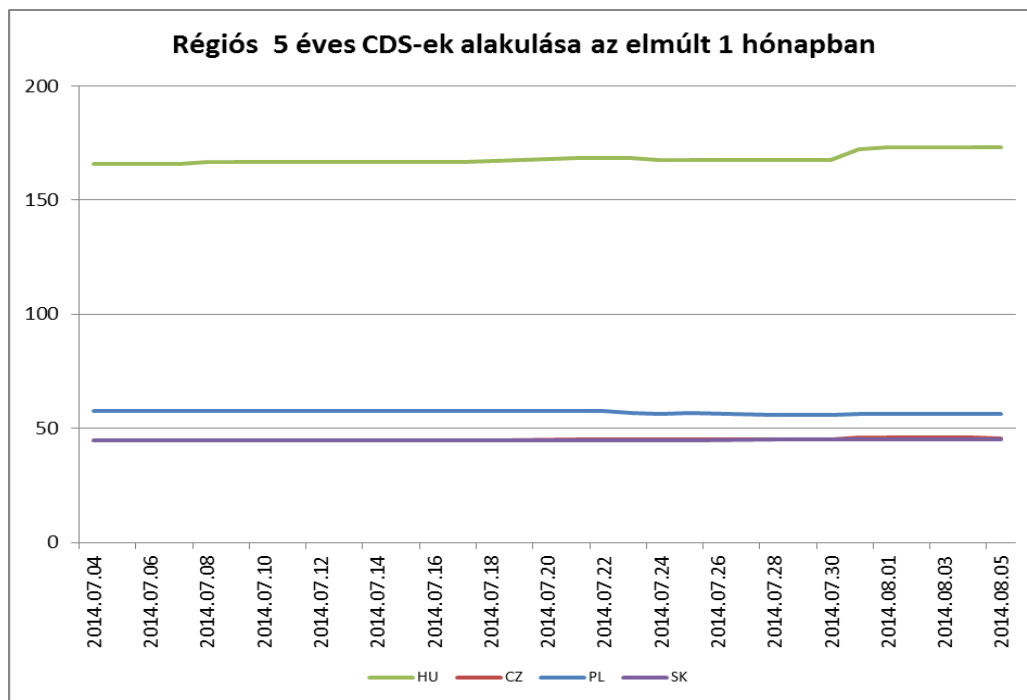
Vegyes irányú hozammozgások

Kedden a diszkontkincstárjegyek hozamai csökkentek, míg az államkötvények hozamai növekedtek a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. A 3 hónapos DKJ hozama 5 bázisponttal mérséklődött, melyben szerepe volt a tegnapi 3 hónapos DKJ-aukciónak is. **A 10 és 15 éves benchmark államkötvények körében tapasztalt 20, illetve 13 bázispontos hozamemelkedés** annak tudható be, hogy jelentős pozícióval rendelkező kötvénytulajdonosok próbálnak kiszállni a magyar állampapírpiacról. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 173 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,65	-5
M6	1,67	-14
M12	1,89	-1
Y3	3,57	6
Y5	3,93	6
Y10	4,99	20
Y15	5,17	13
Bubor ON	1,90	-12
5 év CDS	173	0

Újabb történelmi hozammélypont a 3 hónapos DKJ-aukción

A tegnapi **3 hónapos DKJ-aukción** a 40 milliárd forint meghirdetett mennyiségre 127,292 milliárd forint vételi ajánlat érkezett az elsődleges forgalmazóktól, így az adósságkezelő 10 milliárd forinttal magasabb vételi ajánlatot fogadott el. **Az aukciós átlaghozam 1,61 százalék volt**, amely a július 29-i aukciós átlaghozamnál 8 bázisponttal alacsonyabb, **így újabb történelmi mélypontnak számít.**



Emelkedett az ipari termelés júniusban is

A KSH legfrissebb, előzetes adatai szerint **2014 júniusában 11,3 százalékkal nőtt az ipari termelés az előző év azonos időszakához képest.** A termelés az év első hat hónapjában 9,4 százalékkal magasabb volt, mint az előző év azonos időszakában. **Az előző hónaphoz képest** a szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított **ipari kibocsátás júniusban 1,8 százalékkal emelkedett.**

Nemzetközi piacok

Bővült a kiskereskedelmi szektor az EU-ban

Júniusban az eurózónát **0,4 százalékos**, az EU28-at **0,3 százalékos bővülés jellemezte, ami a kiskereskedelmi szektor teljesítményét illeti.** Éves szinten 2,4, illetve 2,5 százalékos növekedés látható. Tavaly júniushoz képest Luxemburgban a legnagyobb az emelkedés (12,9 százalék), míg Szlovéniában zsugorodás tapasztalható (-2,6 százalék).

Emelkedett az ISM-index

Az Egyesült Államokban 2,7 pontos emelkedést követően 58,7 ponton állt az ISM index júliusban. Ezen belül az új megrendelések indexe 9 éves rekordot ért el.

Nőtték a gyári megrendelések az USA-ban

Júniusban **1,1 százalékkal bővültek a gyári megrendelések az Egyesült Államokban.** A várakozások 0,6 százalékról szóltak és az adat kedvező az előző havi 0,6 százalékos visszaesést tekintve is.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 190	0,39	Dow Jones	16 429	-0,85
CAC 40	4 233	0,37	S&P 500	1 920	-0,98
FTSE 100	6 682	0,07	Nasdaq	4 353	-0,70

Vegyes kereskedési nap

Több napos szenvedés után kedden magukra találtak a nyugat-európai tőzsdék, valamennyi pluszban zárta a napot. A makrogazdasági hírek – a kiskereskedelemről érkező jelentést leszámítva – nem voltak túl pozitívak: gyengülő kínai teljesítmény a szolgáltató szektorban, várakozásoktól elmaradó BMI-adat az eurózónában. A vártnál is jobbak lettek azonban a számok a brit szolgáltatásokat illetően: eddig is bővült a szektor, de júliusban nyolc havi csúcspot jelentő mértékben emelkedett az index értéke. **Veszteséggel zártak ugyanakkor a részvényindexek az Egyesült Államokban**, ahol különösen rosszul szerepeltek a technológiai szektor képviselői, és ez a Nasdaq teljesítményén is meglátszik.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,55	5	Németország	1,18	4
Olaszország	2,75	6	Franciaország	1,57	6
Portugália	3,69	7	USA	2,48	-1

Olaj, arany

Az olaj ára 0,9 százalékos esés mellett 97,4 dolláron zárt hordónként, ez pedig fél éves mélypontot jelent. Az esésben a mai, olajtartalékokról érkező jelentéssel kapcsolatos befektetői várakozások játszottak szerepet. **Az arany árfolyama alig több mint három dollárt veszített értékéből és unciánként 1285 dolláron zárt.**