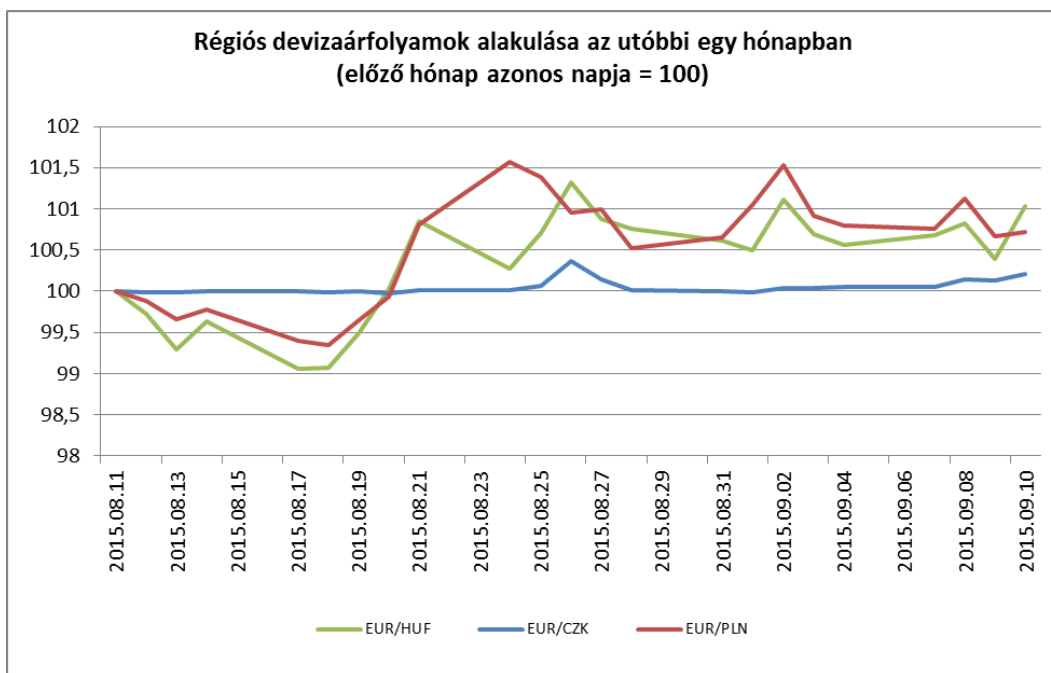




## *Vezetői összefoglaló*

- Szerdán a vezető európai részvényindexek nyereséggel zártak a két Ázsiából érkező kedvező piaci hír hatására, míg az amerikai börzék 1,5 százalékos körüli mínuszban fejezték be a napot az egyre valószínűbb Fed kamatemelés miatt.
- Tegnap gyengült a hazai fizetőeszköz a vezető devizákkal szemben.
- A BUX 4,7 milliárd forintos forgalom mellett 0,7 százalékos pluszban zárt.
- Rövid és hosszú lejáraton is nagyrészt hozamcsökkenés jellemezte az állampapírok másodpiacát.
- Magyarország 5 éves CDS felára 4 bázispontos csökkenés után 165 bázisponton állt szerdán.
- 9,5 százalékkal nőtt a szálláshelyek forgalma júliusban.

## Gyengült a hazai fizetőeszköz



Szerdán a vezető devizák mindegyikével szemben gyengült a hazai fizetőeszköz. Az euróval szemben 0,64 százalékkal értékelődött le a forint, az árfolyam így a 314,92-es szinten állt ma reggel. A svájci frank/forint kurzus 0,49 százalékkal a 287,58-as szintre került, míg a dollár jegyzése a 280,64-es szinten tartózkodott, 0,38 százalékos forintgyengülést követően.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	314,92	0,64%	EUR/USD	1,1222	0,59%	GBP/USD	1,5365	0,55%
CHF/HUF	287,58	0,49%	EUR/CHF	1,0953	0,15%	EUR/CZK	27,07	0,07%
USD/HUF	280,64	0,38%	USD/JPY	120,74	0,15%	EUR/PLN	4,2199	0,05%

A dollár az euróhoz képest 0,59 százalékkal gyengült, az angol fonthoz viszonyítva 0,55 százalékkal értékelődött le. **A régiós devizák értéke nem mutatott jelentős változást a tegnapi nap folyamán, a cseh korona és a lengyel zloty is kismértékben gyengült** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

## 0,7 százalékos plusz a hazai börzén

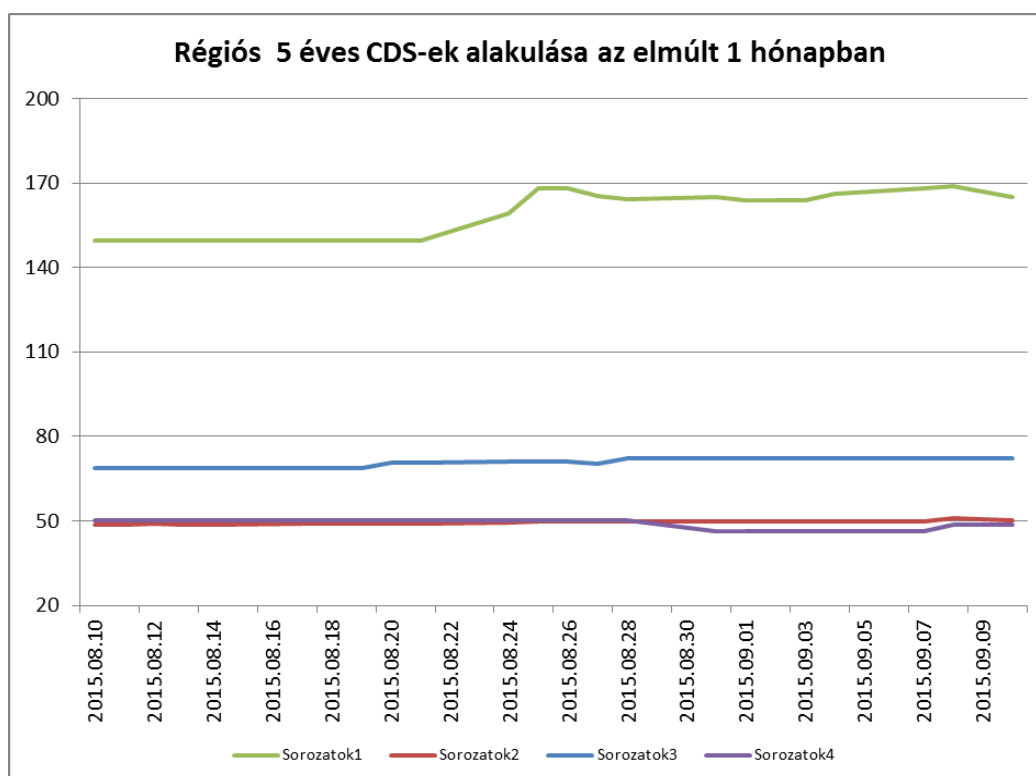
A tegnapi tőzsdei kereskedést általános kedvező hangulat övezte az amerikai és az európai börzéken is, ami a magyar részvénypiacon is éreztette hatását. **A BUX értéke 4,7 milliárd forintos forgalom mellett 0,7 százalékkal került feljebb.** A blue chippek közül az OTP nyújtotta a legjobb teljesítményt 1,3 százalékos emelkedéssel. Egyedül a Magyar Telekom mutatott gyengülést, melynek árfolyama közel 0,3 százalékkal mérséklődött. A Mol árfolyama 0,4 százalékos, a Richteré 0,7 százalékos erősödést könyvelhetett el magának. A bolgár SOFIX kivételével a régiós börzék mindegyike pozitív tartományban zárt tegnap.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	21107	0,7
OTP Bank	5469	1,3
Richter Gedeon	4140	0,7
Magyar Telekom	390	-0,3
MOL	13390	0,4

Egységes  
hozamcsökkenés  
hosszú lejáraton

Tegnap rövid és hosszú lejáraton is hozamcsökkenés jellemezte az állampapírok másodpiacát, kivéve a 3 hónapos lejáratú DKJ-t. Az állampapírhozamok többsége 1-5 bázisponttal csökkent, a legnagyobb mértékben a 6 hónapos lejáratú diszkont kincstárjegy hozama került lejjebb. Emelkedni csak a 3 hónapos lejáratú DKJ hozama emelkedett, miközben az egyetlen változatlan hozamú államkötvény a 15 éves lejáratú volt a tegnapi kereskedés során. **Magyarország 5 éves CDS felára 4 bázispontos csökkenés után 165 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,48	1
M6	0,46	-5
M12	0,60	-2
Y3	1,86	-4
Y5	2,59	-3
Y10	3,61	-1
Y15	3,97	0
Bubor ON	0,95	3
5 év CDS	165	-4



## 9,5 százalékkal nőtt a szálláshelyek vendégforgalma

2015. júliusban a külföldi vendégek által eltöltött éjszakák száma 12, a belföldi vendégeké 7,5 százalékkal emelkedett az egy évvel korábbi szinthez viszonyítva. A kereskedelmi szálláshelyek vendégéjszakákban mért vendégforgalma összességében 9,5 százalékkal nőtt. A szálláshelyek – folyó áron számolt – bruttó árbevétele 18 százalékkal bővült.

## Nemzetközi piacok

### Csökcent a brit ipari termelés

A brit statisztikai hivatal által közzétett 2015. júliusi ipari termelési adatok havi alapon 0,8 százalékos csökkenést mutatnak, a várt 0,2 százalékos bővülés helyett. Az azt megelőző hónapban 0,2 százalékos bővülés volt megfigyelhető havi alapon, ami megegyezett az akkori várakozásokkal, így a júliusi érték jelentős negatív meglepetés a brit iparral kapcsolatban.

### Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	10 303	0,31	Dow Jones	16 254	-1,45
CAC 40	4 664	1,44	S&P 500	1 942	-1,39
FTSE 100	6 229	1,35	Nasdaq	4 757	-1,14

Szerdán a vezető európai részvényindexek nyereséggel, az amerikai börzék negatív tartományban zártak. Az európai tőzsdeindexek emelkedése mögött az Ázsiából érkező, a piac számára pozitívnak számító hírek állnak, miszerint a kínai pénzügyminiszter további erőteljes fiskális stimulust jelentett be, hogy enyhítse a lassuló növekedés miatti kínai gazdaságra nehezedő nyomást. Ugyanakkor a japán miniszterelnök pedig a társasági adó legalább 3,3 százalékos csökkentését irányozta elő, hogy ezzel is elősegítse a tervezett vállalati beruházások megvalósulását. Az amerikai piacok mínuszban zártak, elveszítve kezdeti nyereségüket. Ennek hátterében egy, az Egyesült Államok munkaerőpiacáról megjelent adat áll, mely szerint júliusban rekordszámú új üres álláshelyet jelentettek be, ezáltal még tovább csökkenhet az 5,1 százalékos munkanélküliségi ráta, így a Fed kormányzótanácsában még inkább többségbe kerülhetnek a kamatemelést támogatók.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,07	-1	Németország	0,68	-2
Olaszország	1,83	-1	Franciaország	1,09	-1
Portugália	2,51	-1	USA	2,18	-2

Szerdán sem az európai államok, sem az USA finanszírozásának árában nem történt jelentős változás, 1-2 bázispontos csökkenést regisztráltak csak a 10 éves államkötvények hozamaiban.

## Jelentősen esett az olaj ára

**Szerdán mindkét olaj benchmark árfolyama esett:** a WTI ára 3,9 százalékkal lejjebb kerülve hordónként 44,15 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent értéke szintén 3,9 százalékos esést követően 47,58 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Az arany árfolyama 19 dollárral mérséklődött tegnap, mivel a befektetők figyelme az emelkedő európai és ázsiai részvénypiacok felé fordult. **A nemesfém értéke 1,7 százalékkal lejjebb kerülve unciánként 1102 dolláron zárta a kereskedést, ami a hónap legalacsonyabb értékének számít.**