

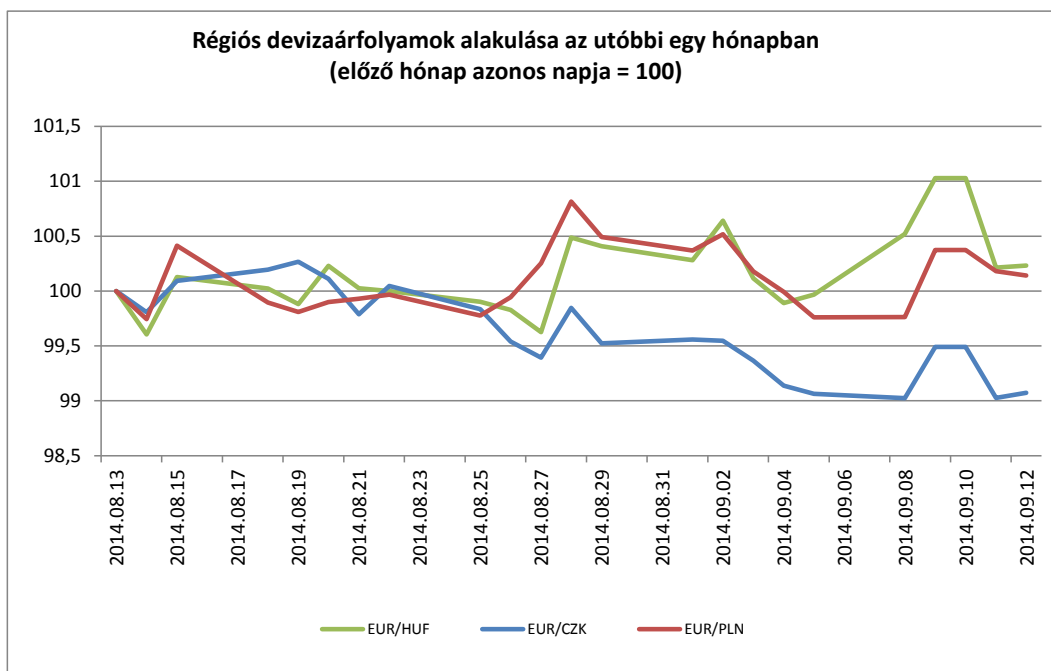


Vezetői összefoglaló

- Negatívan zártak a nyugat-európai tőzsdék a bejelentett újabb Oroszországgal szembeni uniós szankciók hatására. A tengerentúlon a tőzsdék többsége pozitív tartományban fejezte be a kereskedést.
- Csütörtökön a forint folytatta erősödését a főbb devizákkal szemben; ma reggel az euró/forint árfolyam a 313,6-os szinten tartózkodott.
- A BUX 5,3 milliárd forintos forgalom mellett 0,4 százalékos mínuszban zárt, a hazai blue chippek közül a Magyar Telekom 3,7 százalékkal esett.
- A magyar állampapírok másodpiacán vegyes irányban változtak a hozamok.
- A 12 hónapos DKJ-aukción történelmi hozammélypont alakult ki.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 153 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.
- 2014 júliusában az ipari termelés 12,3 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.

Magyarország

314 alatt az euró/forint árfolyam



Csütörtökön folytatódott a feltörekvő piaci devizák erősödése, így az euró/forint kurzus is tovább ereszkedett. **Estére az euró jegyzései a 314-es szint körül tartózkodtak, ma reggel ennél is alacsonyabb szinten, 313,6-nál jártak.** A hazai fizetőeszköz a svájci frankkal szemben 0,39 százalékkal értékelődött fel, míg a dollár egy egységéért 242,6 forintot adtak a bankközi devizapiacra.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	313,60	-0,41%	EUR/USD	1,2919	0,05%	GBP/USD	1,6235	0,20%
CHF/HUF	259,20	-0,39%	EUR/CHF	1,2092	-0,04%	EUR/CZK	27,59	-0,09%
USD/HUF	242,64	-0,48%	USD/JPY	107,32	0,54%	EUR/PLN	4,1906	-0,11%

A dollár 0,05 százalékkal gyengült az euróval szemben, míg az euró/svájci frank kurzus 0,04 százalékkal lejjebb került. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,09, míg a lengyel zloty 0,11 százalékos erősödést mutatott** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Mínuszban zárt a BUX

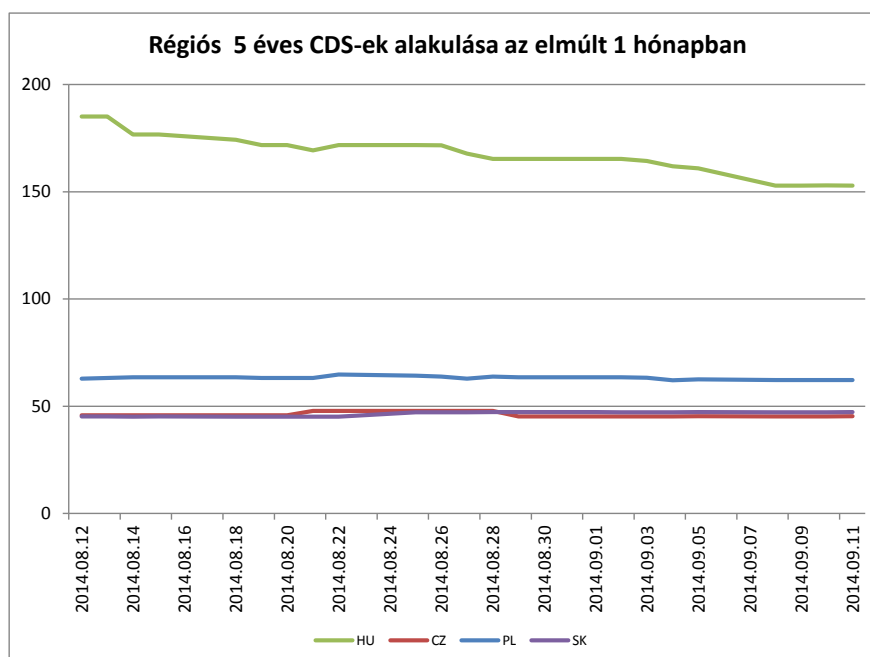
Csütörtökön az eladók uralták a hazai tőzsdét, **a BUX 5,3 milliárd forintos forgalom mellett 0,4 százalékkal szerdai záróértéke alatt zárt.** A hazai részvényindex gyenge teljesítménye a Magyar Telekomnak köszönhető, ugyanis a távközlési vállalat részvényeinek értéke 3,7 százalékkal esett. Ebben egy, az osztalékkal illetve eladósodottsági rátával kapcsolatos félreértés játszhatta a fő szerepet. **A régiós indexek mindegyike mínuszban zárt a bolgár és a szlovén tőzsde kivételével,** a legnagyobb veszteséget az orosz RTS szenvedte el, amely 1,7 százalékkal került lejjebb.

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	18638	-0,4
OTP Bank	4400	-0,6
Richter Gedeon	4196	0,9
Magyar Telekom	368	-3,7
MOL	12130	0,2

Vegyes hozamváltozások, történelmi hozammélypont a 12 hónapos DKJ-aukción

Csütörtökön vegyes irányú hozammozgások voltak tapasztalhatóak a magyar állampapírok másodpiacán. Rövid lejáraton a 12 hónapos DKJ hozama 2 bázisponttal csökkent. Ezen a lejáraton tegnap az **ÁKK aukciót is tartott**, amelyen az adósságkezelő a meghirdetettnél 10 milliárd forinttal nagyobb összegű vételi ajánlatot fogadott el. **Az 1,68 százalékos aukciós átlaghozam** az előző aukció átlaghozamánál 9 bázisponttal alacsonyabb volt, így **történelmi mélypontnak számít**. A benchmark államkötvények közül a 3 és 5 éves papír hozama csökkent, a 10 és 15 éves papírok hozama azonban 8, illetve 5 bázisponttal emelkedett. **Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 153 bázisponton állt** a csütörtöki jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,39	2
M6	1,45	0
M12	1,67	-2
Y3	3,20	-5
Y5	3,60	-1
Y10	4,69	8
Y15	4,93	5
Bubor ON	1,27	7
5 év CDS	153	0



Júliusban is kiemelkedően teljesített a hazai ipar

A KSH legfrissebb gyorstájékoztatója alapján **2014 júliusában az ipari termelés 12,3 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit.** A termelés bővüléséhez elsősorban a járműgyártás, illetve az ehhez kapcsolódó beszállítói ágazatok mellett az élelmiszeripar és az elektronikus fogyasztási cikkek gyártásának növekedése járult hozzá.

Nemzetközi piacok

Enyhe növekedés az amerikai segélykérelmeknél

Az elmúlt héten 315 ezer új segélykérőt regisztráltak az Amerikai Egyesült Államokban. Ez némileg magasabb az előzetesen vártnál, de komolyabb aggodalmat nem váltott ki a piacokon.

Vegyes zárás a nemzetközi tőzsdéken

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 691	-0,09	Dow Jones	17 049	-0,12
CAC 40	4 441	-0,22	S&P 500	1 997	0,07
FTSE 100	6 800	-0,44	Nasdaq	4 592	0,12

Negatív irányba fordult a kereskedési hangulat Nyugat-Európában tegnap, miután mégis életbe léptették az újabb, Oroszországot sújtó szankciókat. Valamelyest enyhíti a következményeket az a tény, hogy Európai Tanács elnöke felülvizsgálatot ígért a hónap végén. **Az Egyesült Államokban is érződött a tőzsdéken szankciók hatása,** emellett Barack Obama elnök bejelentette, hogy a szíriai légitámaszpontokhoz pénzre van szükség, és ennek megszavazását kérte a Kongresszustól. **A sok rossz hír ellenére csak a Dow Jones zárt veszteséggel, az S&P 500 és a Nasdaq pozitív tartományban fejezte be a csütörtöki napot.**

10 éves kötvények

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,32	5	Németország	1,05	5
Olaszország	2,46	5	Franciaország	1,40	3
Portugália	3,25	4	USA	2,53	0

Tovább növekedett tegnap a spanyol tízéves állampapír hozama, miután a befektetők továbbra is aggódnak amiatt, hogy Katalóniában megerősödhetnek a függetlenségi törekvések.

Olaj, arany

Tegnap az olaj árfolyama 1,1 százalékos növekedés mellett 92,8 dolláron zárt hordónként. Az arany 0,5 százalékos veszteséget követően 1239 dolláros unciánkénti áron zárt.