

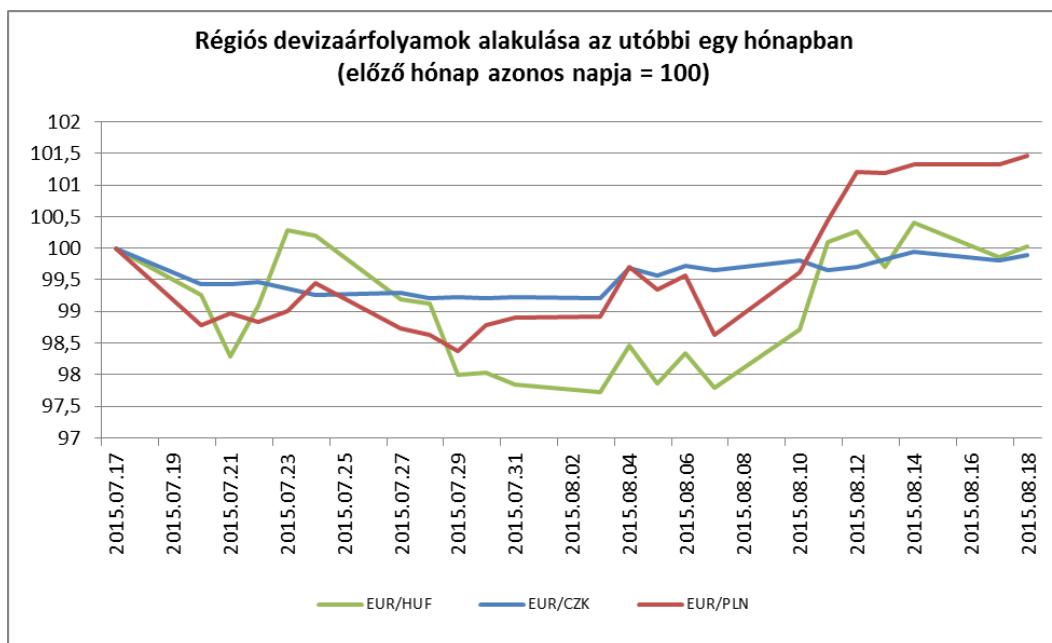


Vezetői összefoglaló

- A kínai recesszió kettős nyomást helyez a dollárra.
- Az építőipari gyorsjelentések mozgatták az amerikai tőzsdéket pozitív irányba.
- Marad a deflációs környezet az Egyesült Királyságban.
- 6 és fél éves negatív csúcson az olaj.
- Ma reggelre erősödött a forint a vezető devizákkal szemben a tegnapi reggeli árfolyamához képest.
- A BUX 0,1 százalékos csökkenéssel fejezte be a hétfői napot.
- Rövid lejáraton nem történt hozammozgás, a hosszú szegmensben pedig 1-2 bázispontos voltam a hozamemelkedés.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 149 bázisponton állt hétfőn.

Magyarország

Erősödött a forint a vezető devizákkal szemben



A hazai fizetőeszköz erősödött a vezető devizákkal szemben keddtől reggel, a hétfői gyengülést követően. Az euróval szemben a 309-es szinten állt ma reggel a forint, 0,48 százalékos erősödését követően. A dollár/forint kurzus 6 órakor a 278,95-ös szinten, a svájci frank árfolyama pedig a 285-ös szint közelében tartózkodott.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	309,11	-0,48%	EUR/USD	1,1076	-0,10%	GBP/USD	1,5591	-0,35%
CHF/HUF	284,94	-0,56%	EUR/CHF	1,0833	-0,08%	EUR/CZK	27,01	0,00%
USD/HUF	278,95	-0,43%	USD/JPY	124,43	0,04%	EUR/PLN	4,1640	-0,40%

Az EUR/USD árfolyam 0,10 százalékkal, míg az EUR/CHF deviza keresztárfolyam 0,08 százalékkal került lejjebb. **A régiós devizák közül a cseh korona értéke gyakorlatilag változatlan, a lengyel zloty pedig 0,40 százalékos erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Eseménytelen kereskedés Budapesten

A júni további permanens leértékelését cáfoló kínai jegybankárok szavai ellenére negatívan zártak az európai tőzsdék, elfogyott a lendület a délelőtti emelkedést követően. A hazai kereskedés emellett eseménytelenül telt, **a BUX értéke 5 milliárd forintos forgalom mellett csupán 0,1 százalékosat változott, mínuszban.**

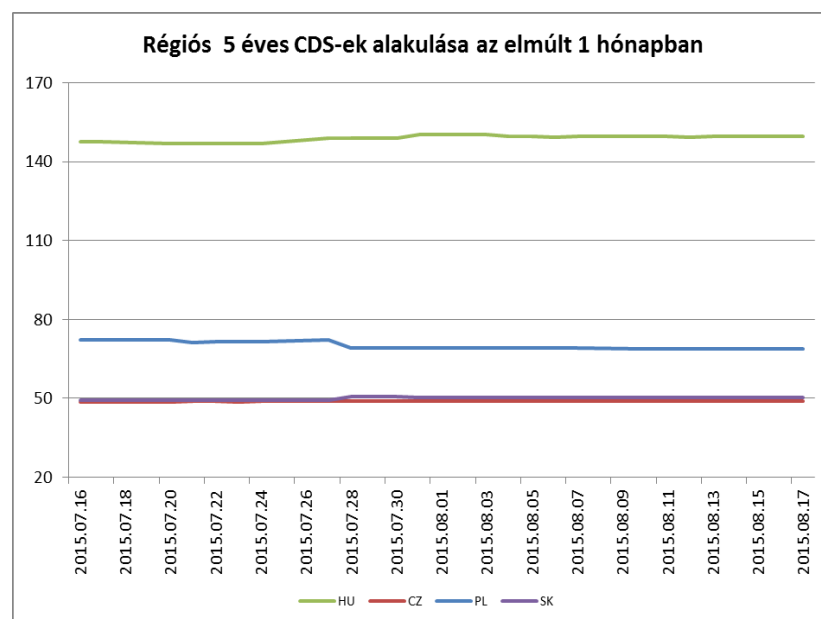
A blue chipek közül nyereséget egyedül a MOL könyvelhetett el, a hazai olajcég árfolyama 0,6 százalékkal került feljebb, a legnagyobb esést pedig az OTP szenvedte el, szintén 0,6 százalékkal. A régiós indexek mindegyike negatívan zárta a tegnapi kereskedést, a legnagyobb, 1,35 százalékos esés a román tőzsdén következett be.

Magyar részvény piac		
	Záró	Változás (%)
BUX	22281	-0,1
OTP Bank	5622	-0,6
Richter Gedeon	4440	-0,1
Magyar Telekom	404	-0,5
MOL	14580	0,6

Minimális
hozamemelkedés
hosszú lejáraton

Rövid lejáraton nem történt hozammozgás, miközben hosszú lejáraton minimálisan emelkedtek a hozamok az állampapírok másodpiaci kereskedése során. 3, 5 és 15 éves lejáraton 1-2 bázispontos volt a hozamnövekedés. Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 149 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,85	0
M6	0,85	0
M12	0,89	0
Y3	2,16	1
Y5	2,60	2
Y10	3,47	0
Y15	3,77	1
Bubor ON	0,90	-8
5 év CDS	149	0



Nemzetközi piacok

A kínai recesszió kettős nyomást fog helyezni a dollárra

A Société Générale elemzője szerint a dollár árfolyamát gyengíteni fogja az, hogy a kínai államadósság fedezésére a kínai kormány nem fog a korábbi mennyiséghez hasonló dollárt tartani. Ez a Greenspan által fémjelzett FED időszak végét jelentheti, amikor a dollár – az arra való magas kereslet miatt – infl lhat  volt a hosszútávú hozamok szinten tartása mellett.

Jelentősen nőtt a kiadott építési engedélyek s ma az USA-ban is

A hétfői német adatokhoz hasonlóan az USA-ban is megnyugtató trendet mutat az  pít iipar. M jushoz képest mintegy 250 ezer engedélyvel többet adtak ki 12 hónapos távon vizsgálva. A mostani 1,34 milliós s m csaknem 100 ezerrel haladja meg az elemzői v rako sokat.

Tovább marad a deflációs környezet az Egyesült Királyságban

Az Egyesült Királyságban a statisztikai hivatal gyorsjelentése szerint az infláció továbbra is nulla, ráadásul az ipari beszerzési árindexek csökkenése a deflációs környezet megmaradását ígérik. Az inflációs trendv lto sokat előrejelző maginflációs mutató 0,8 s zal kos értéket mutat. A pénzromlást az olajárak alacsony szintje indokolja.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	V�lto�s (%)		Záró	V�lto�s (%)
DAX	10 940	-0,41	Dow Jones	17 545	+0,39
CAC 40	4 984	+0,57	S&P 500	2 102	+0,50
FTSE 100	6 550	-0,01	Nasdaq	5 092	+0,87

A hétfői kereskedési napon a vezető amerikai részvényindexek pozitív tartományban zártak, Európában visszafogott volt a hangulat. Az amerikai kereskedőket a kezdetben kétségbe ejtett k a New York-i Ipari Konjunkt raindexben foglalt s mok, de az építési engedélyekre vonatkozó gyorsjelentés ellensúlyozni tudta a kezdeti szkepticizmust. Az elemzők szerint rövidtávon szkepticizmus uralkodik a nemzetközi piacokon, ugyanakkor hosszútávon nincs lehetőség a bővülésre Kína stagnálásával. Ez óvatosságra inti a befektetőket.

10  ves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	V�lto�s (bp)	Név	Hozam (%)	V�lto�s (bp)
Spanyolország	1,95	-7	Németország	0,63	-3
Olaszország	1,76	-5	Franciaország	0,98	3
Portugália	2,39	-5	USA	2,15	-5

A 10 éves állampapírok hozamai mind az Egyesült  llamokban, mind Európában cs kcentek. A hozamok a héten eddig vegyes képet mutattak.

Tovább esett az olaj ára, további rekord alacsony árak várhatóak

Hétfőn ismét estek az olajárak árfolyamai ezzel 6 és fél éves negatív csúcstól állítva fel. A WTI ára hordónként 41,87 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent értéke 48,47 dolláron zárt. A határidős jegyzések 42 dolláron zártak. Elemzők a következő hetekben az árfolyamok esetleges további csökkenését sem zárják ki köszönhetően a nyár végi enyhe keresleti igényeknek a reálgazdaság részéről. Ezt a várakozást tovább erősíti az a tény, hogy az amerikai olajvállalatok meg tudtak egyezni Mexikóval az ottani tengeri készletek kiaknázásáról

Enyhe emelkedés az aranyánál

Az arany árfolyama enyhe negatív kilengéseket követően pozitívan változott és 1118 dolláron állt meg. A nemesfém értékét továbbra is a kínai leértékelés miatt alacsonyabb kockázatú eszközök iránti megnövekedett kereslet mozgatja.