

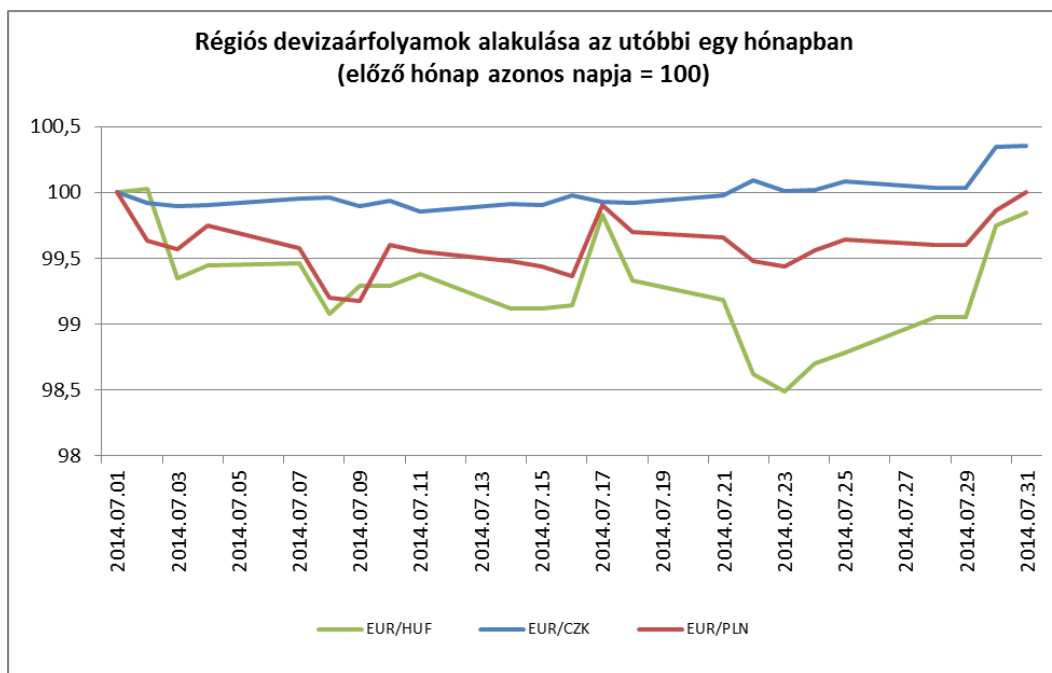


Vezetői összefoglaló

- A vezető nemzetközi részvényindexek veszteséggel zárták a szerdai kereskedési napot.
- A dollárral erősödésének következtében a forint 15 havi mélypontra került az amerikai fizetőeszközzel szemben.
- A BUX 4,4 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékkal került lejjebb.
- A magyar állampapírok szerdai másodpiaci kereskedése során kismértékben változtak a hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 168 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- A Richter árbevétele 6,1 százalékkal csökkent 2014 második negyedében.
- Emelkedtek az ipari termelői árak.

Magyarország

15 havi mélypont a dollárral szemben



Szerdán a kiváló amerikai gazdasági növekedésről szóló adat hatására a dollár erősödött, ezzel a forint 15 havi mélypontra került az amerikai fizetőeszközzel szemben. Az euróval szemben szintén gyengülést mutatott a hazai fizetőeszköz, így ma reggel az euró jegyzései a 311,25-ös szint közelében tartózkodtak. A forint a svájci frankkal szemben kismértékben, 0,05 százalékkal erősödött.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	311,25	0,22%	EUR/USD	1,3398	-0,08%	GBP/USD	1,6921	-0,15%
CHF/HUF	255,56	-0,05%	EUR/CHF	1,2171	0,10%	EUR/CZK	27,55	0,18%
USD/HUF	232,31	0,35%	USD/JPY	102,76	0,66%	EUR/PLN	4,1565	0,15%

A svájci frank 0,1 százalékkal gyengült, a dollár azonban kismértékben erősödni tudott az euróval szemben is. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is gyengülést mutatott a közös európai fizetőeszközzel szemben.

Negatívan zárt a hazai tőzsde

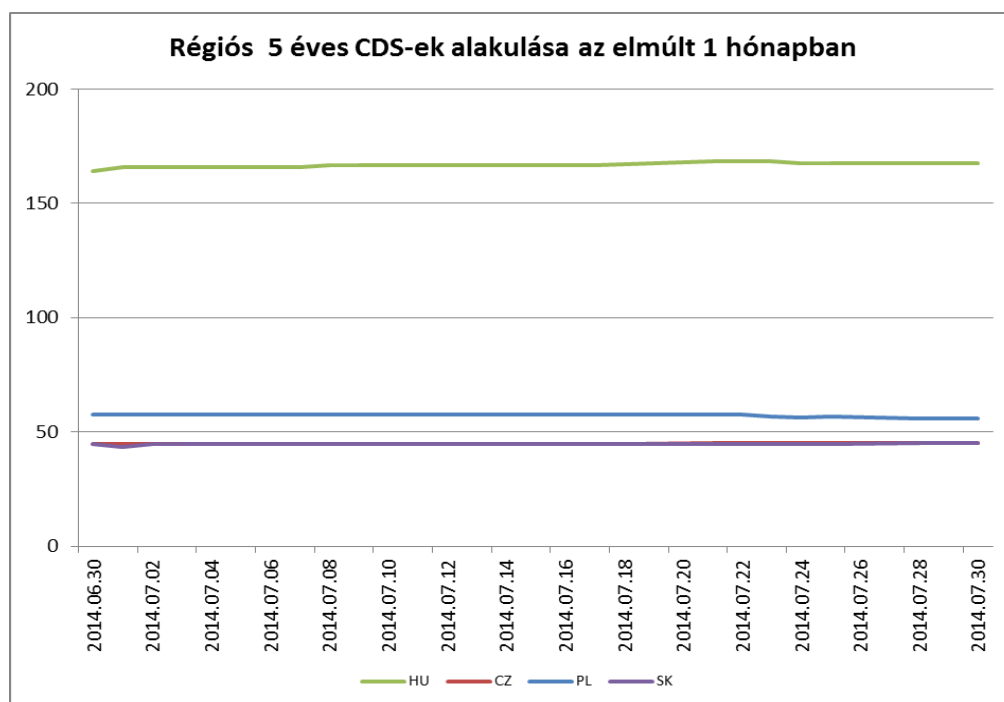
Szerdán 4,4 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékos mínuszban zárt a hazai börze. A hazai blue chippek közül egyedül a MOL esett jelentős mértékben, 1,3 százalékkal. Az OTP 0,6 százalékos emelkedését a Millenium Bank romániai hálózatának felvásárlása idézte elő. A Richter a ma hajnalban megjelent negyedéves jelentésig kivárt, a részvények értéke nem változott. A benne megjelent adatok alulmúlják a várakozásokat is, amely a mai kereskedésben éreztetheti hatását. A közép-kelet európai régióban az orosz tőzsde szerepelt a legjobban, miután a szankciók várt hatását már beárazták a korábbi kereskedések során. A régió legrosszabbul teljesítő indexe a lengyel volt, miután Oroszország betiltotta a lengyel zöldség és gyümölcs bevitelét.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17824	-0,2
OTP Bank	4210	0,6
Richter Gedeon	3930	0,0
Magyar Telekom	374	0,0
MOL	11400	-1,3

Kismértékű hozamváltozás

Kedden a másodpiaci állampapírhozamok kismértékben változtak. **Hosszú lejáraton 1 bázisponttal csökkentek a hozamok az 5 éves kötvény változatlansága mellett. Rövid lejáraton a DKJ-k változó eredménnyel zárták a napot.** A 3 hónapos DKJ hozama 1 bázisponttal nőtt, miközben a 6 hónapos DKJ hozama ugyanekkora mértékben csökkent. A 12 hónapos DKJ hozama ugyanakkor nem változott. **Magyarország 5 éves CDS felára sem változott, így továbbra is 168 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,69	1
M6	1,71	-1
M12	1,88	0
Y3	3,13	-1
Y5	3,45	0
Y10	4,42	-1
Y15	4,73	-1
Bubor ON	2,06	-16
5 év CDS	168	0



Richter-gyorsjelentés

A Richter árbevétele 6,1 százalékkal csökkent 2014 második negyedévében, a társaság nyeresége 18,9 százalékkal marad el a tavalyi első félév számaitól. A Richter legnagyobb piacán, Oroszországban 25,3 százalékkal, míg Ukrajnában, 20,0 százalékkal csökkent a forgalom. Ugyanakkor Magyarországon 4,5 százalékkal, a nyugat-európai piacon 26,7 százalékkal nőtt gyógyszergyár forgalma.

Emelkedtek az ipari termelői árak

2014 júniusában a belföldi- és az exportárváltozás eredőjeként az ipari termelői árak átlagosan 0,8 százalékkal emelkedtek az előző hónaphoz képest. A feldolgozóipari ágazatokon belül a gyógyszergyártás, a számítógép, elektronikai, optikai termékek gyártása és a járműgyártás árai voltak legnagyobb hatással az árnövekedésre. Májushoz képest nem történt árváltozás az energiaszektorban.

Nemzetközi piacok

Visszafogottabb foglalkoztatási adat az USA-ban

A júliusi adatok szerint 218 ezerrel növekedett a foglalkoztatottak száma az Amerikai Egyesült Államokban. Ez elmarad a várakozásoktól (234 ezer), és csökkent a növekedés üteme júniushoz képest is.

Kiválóan teljesít az amerikai gazdaság

A vártnál is jobban alakult a második negyedéves, évesített alapon mért GDP-adat az Egyesült Államokban: az előző negyedéves (utólag korrigált) 2,1 százalékos visszaesés után most 4 százalékos bővülést produkált az amerikai gazdaság. A jó adathoz leginkább a tartós cikkek vásárlása járult hozzá, ezek közül is kiemelkedik az autóvásárlás.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 594	-0,62	Dow Jones	16 880	-0,19
CAC 40	4 312	-1,23	S&P 500	1 970	0,00
FTSE 100	6 773	-0,51	Nasdaq	4 463	-0,46

Nyugat-Európában profitkivétel zajlott tegnap, és ugyan az Oroszország ellen életbe léptetett szankciók a vártnál valamivel visszafogottabbak voltak, és az amerikai gazdaságról nagyszerű számok láttak napvilágot, a részvényindexek veszteséggel zárták a tőzsdei kereskedést. Némileg jobban szerepeltek az amerikai börzék, de – az S&P 500 kivételével – itt is negatív tartományban ért véget a nap. A GDP-növekedés 4 százalékos értéke előhozta a befektetők félelmeit azzal kapcsolatban, hogy a Fed korábban számolja fel enyhítő monetáris politikáját. Végül a Fed a kamatot érintetlenül hagyta és ismét 10 millió dollárral csökkentette kötvényvásárlási programjának havi összegét.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,49	1	Németország	1,17	5
Olaszország	2,68	4	Franciaország	1,55	4
Portugália	3,58	-1	USA	2,55	9

Az amerikai tízéves kötvényhozam 9 bázispontos emelkedés után 2,55 százalékon áll, miután rendkívül jó adat jelent meg a gazdasági növekedésről.

Olaj, arany

Az olaj ára 0,7 százalékkal esett tegnap és hordónként 100,3 dolláron zárt. A vártnál jobban csökkenő olajtartalékokról és az amerikai gazdaság vártnál nagyobb növekedéséről megjelent hír mozgatta az árat. **Az arany árfolyama 0,3 százalékos esés mellett unciánként 1295 dolláron zárt,** amely elsősorban a dollár erősödésének köszönhető.