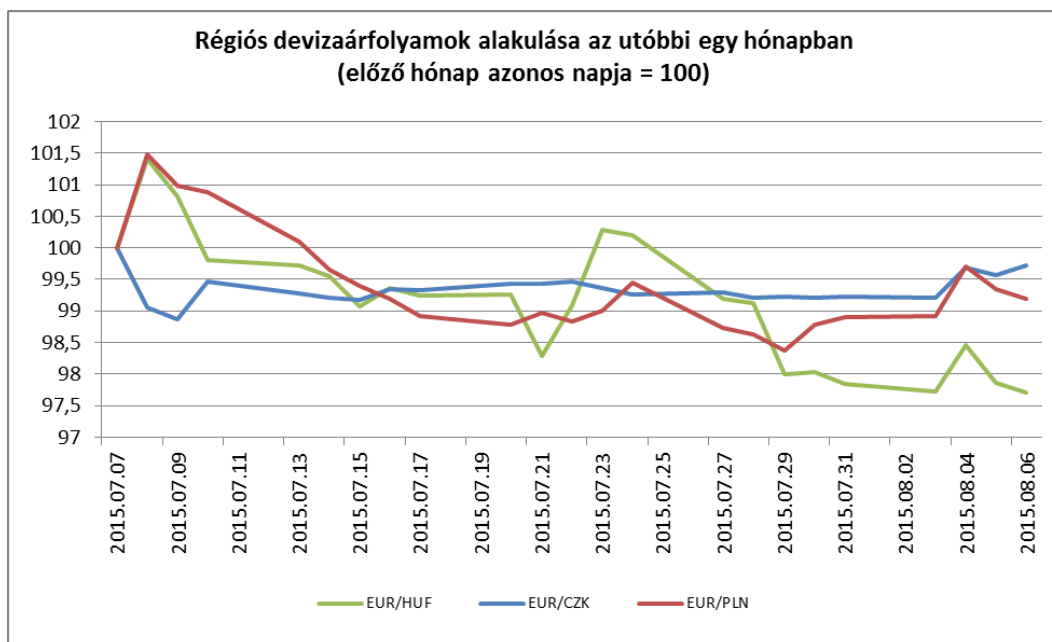




## *Vezetői összefoglaló*

- Szerdán a vezető nemzetközi részvényindexek többsége nyereséggel zárt.
- Tegnap kismértékben erősödött a hazai fizetőeszköz a vezető devizákkal szemben.
- A BUX 1 százalékos pluszban zárt, a MOL 2,2 százalékkal került feljebb.
- Rövid lejáraton vegyesen változtak, hosszú lejáraton kismértékben emelkedtek a hozamok az állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 149 bázisponton állt szerdán.

**Kismértékű erősödés a forint piacán**



Tegnap nem történt érdemi elmozdulás a forint árfolyamában. **A hazai fizetőeszköz csak kismértékben erősödött a vezető devizákkal szemben csütörtök reggel.** A dollárral szemben a 283-as, az euróhoz képest a 309-es szint körül tartózkodott a forint. A svájci frank/forint devizakereszt ma reggel éppen a 290-es szint alá csökkent, 0,4 százalékos forinterősödést követően.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	309,24	-0,16%	EUR/USD	1,0909	0,43%	GBP/USD	1,5618	0,53%
CHF/HUF	289,47	-0,40%	EUR/CHF	1,0676	0,51%	EUR/CZK	27,02	-0,01%
USD/HUF	283,37	-0,65%	USD/JPY	124,72	0,24%	EUR/PLN	4,1670	-0,36%

A dollár 0,43 százalékkal gyengült az euróval szemben, nem történt jelentős nemzetközi esemény, amely érdemben befolyásolhatta volna az árfolyamokat. **A régiós devizák közül a cseh korona értéke szinte változatlan, a zloty kismértékben erősödött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

**1 százalékos plusz a hazai börzén**

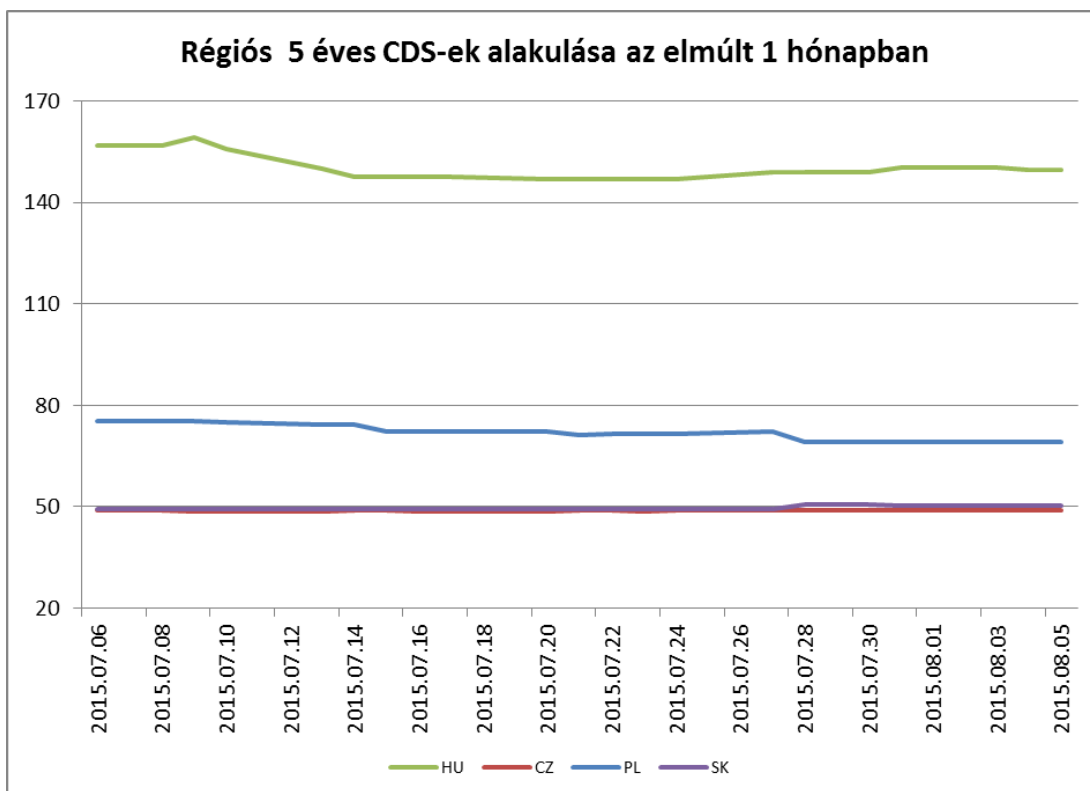
A tegnapi tőzsdei kereskedés során nem történt jelentősebb nemzetközi piacbefolyásoló esemény. A görög tőzsde továbbra is zuhanó szériáját éli, a bankpapirok szerdán is 30 százalék körüli értékben estek, a 4 legnagyobb görög bank piaci kapitalizációja már együttesen sem éri el az OTP piaci értékét. **A BUX értéke átlag alatti (7,4 milliárd forint) forgalom mellett 1 százalékkal került feljebb, így már közelíti a 23 ezer pontos szintet.** A legjobb teljesítményt a MOL nyújtotta 2,2 százalékkal. A régiós börzék vegyesen teljesítettek, a legjelentősebb elmozdulást a lengyel WIG-20 mutatta, amely 1,4 százalékkal emelkedett a tegnapi kereskedés során.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	22781	1,0
OTP Bank	5801	0,9
Richter Gedeon	4490	0,0
Magyar Telekom	413	1,0
MOL	14950	2,2

Kismértékű  
hozamemelkedés  
hosszú lejáraton

Rövid lejáraton vegyesen változtak a hozamok, hosszú lejáraton azonban kismértékben emelkedtek a kamatok az állampapírok másodpiacán. A legnagyobb mértékű, 5 bázispontos emelkedést a 12 hónapos lejáratú DKJ hozama mutatta. Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 149 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,88	0
M6	0,92	-2
M12	0,93	5
Y3	2,22	1
Y5	2,83	2
Y10	3,66	0
Y15	3,92	1
Bubor ON	0,63	9
5 év CDS	149	0



## Nemzetközi piacok

### Amerikai kereskedelmi mérleg

Júniusban a termékek és szolgáltatások egyenlege **43,8 milliárd dollár deficittel zárt az Egyesült Államokban** az Amerikai Gazdaságelemző Hivatal jelentése szerint. Ez májushoz képest 2,9 milliárd dollárral nagyobb hiányt jelent. A mérlegen belül a kivitel 188,6 milliárd dollár, míg a behozatal 232,4 milliárd dollár volt.

### Brit szolgáltatási szektor

Az **Egyesült Királyság szolgáltatási szektora** – az elemzői várakozásokat alulteljesítve – **még mindig erős növekedési pályát mutat a brit beszerzési menedzser index (BMI) alapján.** Az index értéke júliusban 57,4 pontra süllyedt a júniusi 58,5 pontos értékről.

### Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	11 636	1,57	Dow Jones	17 540	-0,06
CAC 40	5 197	1,66	S&P 500	2 100	0,32
FTSE 100	6 752	0,98	Nasdaq	5 140	0,67

Szerdán a vezető amerikai és nyugat-európai részvényindexek többsége pozitív tartományban zárt. Az európai részvényvásárlásokat az euróövezeti magángazdaság, azon belül is kiváltképp a szolgáltatások teljesítményének dinamikus növekedése segítette. Valamint a görög adósságválsággal kapcsolatos mentőcsomag aláírása is kilátásban van a közeljövőben. Az Egyesült Államok börzéinek teljesítményéhez elsősorban a tegnap közzétett negyedéves vállalati eredmények járultak hozzá. A befektetők emellett bizakodva várják a pénteken megjelenő amerikai foglalkoztatási adatokat, mivel a munkahelyek számának emelkedése komoly gazdaságösztönző hatással bír.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,08	13	Németország	0,75	12
Olaszország	1,91	14	Franciaország	1,06	11
Portugália	2,50	10	USA	2,27	6

### Esett az olaj árfolyama

Szerdán mindkét olaj benchmark árfolyama esett: a WTI ára 1,4 százalékos mérséklődést követően hordónként 45,15 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent értéke 0,8 százalékkal került lejjebb, így 49,59 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Az energiahordozó árfolyama a március óta nem tapasztalt legalacsonyabb szintre süllyedt. A világpiaci kínálat növekedése nagyobb hatást gyakorolt az olaj árfolyamára, mint az Egyesült Államok kőolajkészletének vártnál nagyobb csökkenése. **Az arany árfolyama is – közel ötéves mélypontjára – zuhant tegnap: 0,5 százalékot veszítve értékéből unciánként 1085,6 dolláron zárt.** A nemesfém árának változásában az erős dollár és a szeptemberre várható kamatemelés töltött be kulcsszerepet.