

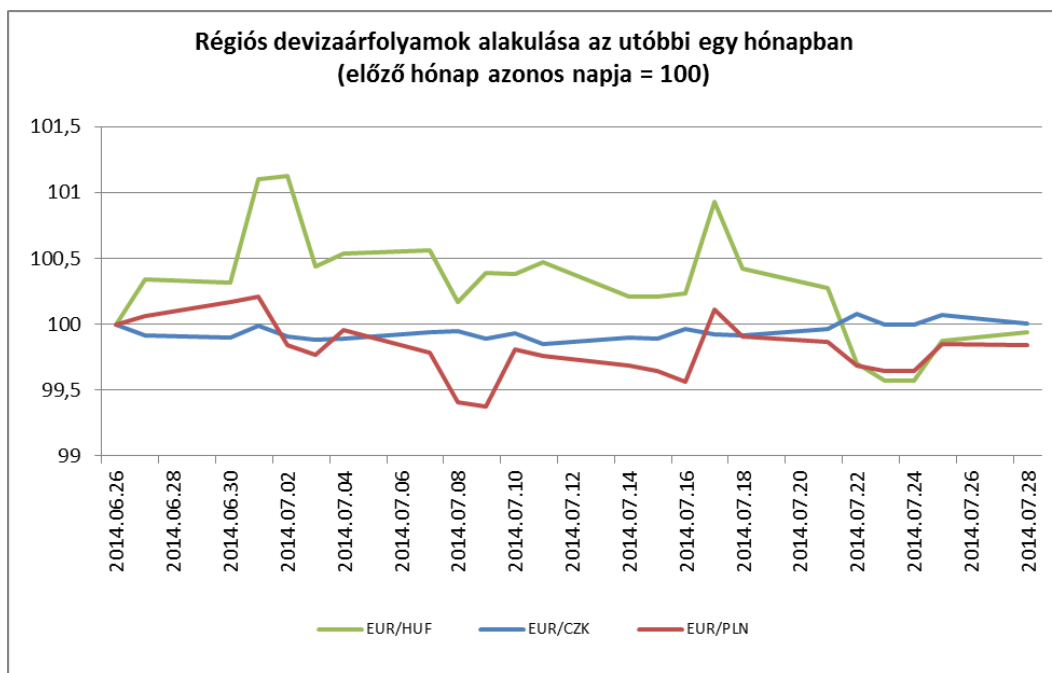


## *Vezetői összefoglaló*

- Pénteken a vezető nemzetközi részvényindexek rossz napot zártak, különösen a nyugat-európai indexek teljesítettek gyengén.
- A hétvégén kismértékben gyengült a hazai fizetőeszköz, 308 fölött is járt az euróval szemben, azonban ma reggelre visszaerősödött a 308-as szint alá.
- A BUX 4,9 milliárd forintos forgalom mellett 0,5 százalékkal került lejjebb; csak a Magyar Telekom zárt pluszban.
- Hosszú lejáraton csökkentek a hozamok, rövid lejáraton csak a 6 hónapos DKJ hozama nőtt 1 bázisponttal.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 168 bázisponton áll a pénteki jegyzés alapján.

## Magyarország

### Gyengült a forint hétvégén



A hétvégén kismértékben gyengült a hazai fizetőeszköz, 308 fölött is járt az euróval szemben, azonban ma reggelre visszaerősödött a 308-as szint alá. Elsősorban az oroszországi eseményekkel okolható a forint gyengélkedése a vezető valutákkal szemben. Közel fél százalékos gyengülést követően a dollár/forint árfolyam megközelítette a 230-as szintet, miközben a svájci frank/forint kurzus 0,21 százalékkal került feljebb.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	307,95	0,09%	EUR/USD	1,3428	-0,28%	GBP/USD	1,6974	-0,08%
CHF/HUF	253,60	0,21%	EUR/CHF	1,2152	0,01%	EUR/CZK	27,44	-0,09%
USD/HUF	229,24	0,48%	USD/JPY	101,78	0,03%	EUR/PLN	4,1400	0,02%

A dollár 0,28 százalékkal tudott erősödni az euróval szemben, miközben a svájci frank kismértékű gyengülést mutatott. **A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona sem mutatott jelentős változást** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

### Mínuszban zárt a hazai tőzsde

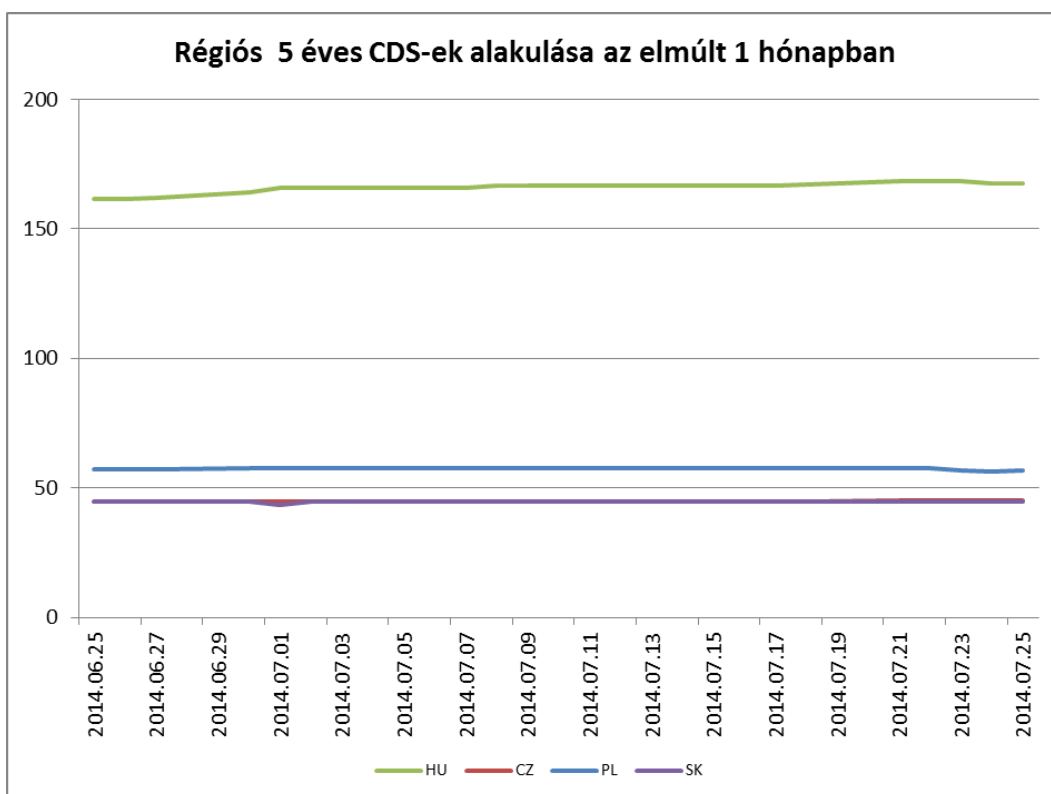
**A BUX 4,9 milliárd forintos forgalom mellett 0,5 százalékkal került lejjebb.** A magyar tőzsde teljesítményét a nemzetközi környezet alakulása rontotta. A hazai blue chippek közül egyedül a Magyar Telekom tudott pluszban zárni, záróértéke 1,1 százalékkal emelkedett. **A régiós indexek közül az orosz RTS vesztett értékéből a legnagyobb mértékben (-1,6 százalék), miközben a legjobb teljesítő a bolgár börze volt (+0,9 százalék).**

Magyar részvénytőpiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17861	-0,5
OTP Bank	4150	-0,6
Richter Gedeon	3900	-1,4
Magyar Telekom	372	1,1
MOL	11740	-0,5

### Csökkenő hozamok hosszú lejáraton

Hosszú lejáraton csökkentek a hozamok, rövid lejáraton csak a 6 hónapos DKJ hozama nőtt 1 bázisponttal. A 3 és 12 hónapos DKJ hozama nem változott, miközben hosszú lejáraton a hozamok 1-2 bázisponttal kerültek lejjebb. Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 168 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,80	0
M6	1,88	1
M12	1,89	0
Y3	3,07	-1
Y5	3,35	-2
Y10	4,20	-2
Y15	4,53	-2
Bubor ON	2,41	16
5 év CDS	168	0



## Nemzetközi piacok

### Romlott a német üzleti környezet

Júliusban **108 ponton áll az Ifo gazdasági hangulatot jelző indexe Németországban.** Ez az előző hónaphoz képest 1,7 pontos csökkenést jelent, az érték 9 hónapos mélypontra áll.

### Nőtt a brit gazdaság

Az előzetes adatok szerint a második negyedévben **0,8 százalékkal bővült a brit gazdaság.** Éves összehasonlításban 3,1 százalékkal emelkedett a GDP az Egyesült Királyságban.

### Nőtt tartós fogyasztási cikkek rendelése az USA-ban

**0,7 százalékkal nőtt júniusban a tartós cikkek rendelésállománya az Egyesült Államokban, ez az előző havi visszaesés (-0,9 százalék) után különösen jó adat.** A gépipari rendelések 2,4 százalékkal, a védelmi jellegű repülőgépipari rendelések 15,3 százalékkal emelkedtek.

### Nemzetközi tőzsdék

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	9 644	-1,53	Dow Jones	16 961	-0,72
CAC 40	4 331	-1,81	S&P 500	1 978	-0,50
FTSE 100	6 792	-0,43	Nasdaq	4 450	-0,49

**A nyugat-európai részvényindexek veszteséggel zárták a hét utolsó kereskedési napját.** Nem segített a börzéken a kedvezőtlen német gazdasági adatokról érkező jelentés, de az egyre feszültebbé váló ukrán-rosz konfliktus sem. A vállalati szektor hírei sem tudták „felrázni” a tőzsdéket, de az EKB egyre szükségesebbé váló mennyiségi enyhítését sem helyezték még kilátásba. **A tengerentúlon is csökkenéssel zártak a tőzsdék: negatív vállalati hírek érkeztek,** illetve a befektetők egy része a profitkivétel mellett döntött. A pozitív makrogazdasági hír sem segített érdemben az eredményen.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,54	-2	Németország	1,15	-3
Olaszország	2,72	-1	Franciaország	1,55	-2
Portugália	3,64	-5	USA	2,47	-4

### Olaj, arany

**Az olaj árfolyama gyakorlatilag nem változott pénteken, 2 centtel került feljebb és 102,1 dolláron zárt hordónként. Az arany ára 1 százalékkal emelkedett és unciánként 1303 dolláron zárt.**